



भारत का राजपत्र

The Gazette of India

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं० 19] नई दिल्ली, शनिवार, मई 6, 2000 (वैशाख 16, 1922)
No. 19] NEW DELHI, SATURDAY, MAY 6, 2000 (VAISAKHA 16, 1922)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके।
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV [PART IV]

गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies.]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER
Controller of Publication

टॉक एक्स्प्रेस, मुंबई

के

डिस्ट्रिक्ट ऑफिस से संबंधित

उपनिषद

अध्याय - १

डेरिवेटिव खंड पर सौदे

सदस्य

- १.१ अन्वया उल्लिखित होने या परिस्थिति के लिए अन्यथा आवश्यकता होने को छोड़कर इन नियमों में "सदस्य" शब्द का अर्थ डेरिवेटिव खंड द्वारा ट्रेडिंग सदस्य और/या क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत व्यक्ति और "एक्स्पेंज के सदस्य" पारिभाषिक शब्द का अर्थ एक्स्पेंज के रूप में प्रविष्ट सदस्य होगा अर्थात् एक्स्पेंज के नकद खंड का सदस्य । अन्यथा उल्लिखित होने या परिस्थिति के लिए अन्वया आवश्यकता होने पर इन उपनियमों में "क्लीयरिंग सदस्य" पारिभाषिक शब्द में कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य भी शामिल होगा ।
- १.२ ट्रेडिंग सदस्य की क्लीयरिंग सदस्य से संबंध की स्थिति की पूर्ति में अन्यथा आवश्यकता होने पर ट्रेडिंग सदस्य की कुद की स्थिति तथा ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक की स्थिति भी शामिल होगी ।
- १.३ जब भी नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में सदस्य शब्द आया, इसमें अन्यथा उल्लिखित होने को छोड़ कर, वह फर्म भी शामिल मानी जाएगी । जो डेरिवेटिव खंड पर सदस्य का काम करती है ।

व्यवसाय के दिन/घंटे

- १.४ डेरिवेटिव खंड के अनुसार समय-समय पर निर्धारित दिन और घंटों के लिए डेरिवेटिव खंड खुला रहेगा ।

ट्रेडिंग / क्लीयरिंग दिन/घंटे.

- १.५ डेरिवेटिव खंड के अनुसार समय समय पर निर्धारित दिन और घंटों के लिए डेरिवेटिव खंड पर ट्रेडिंग तथा क्लीयरिंग होगा ।

घोषणा.

- १.६ डेरिवेटिव खंड समय समय पर व्यवसाय, ट्रेडिंग और क्लीयरिंग के घंटों और दिनों तथा उनमें संशोधनों की घोषणा करेगा ।

तिस्टमत्

- १.७ डैरिवेटिव छंड द्वारा उल्लिखित ट्रेडिंग, क्लीयरिंग और अन्य विषय डैरिवेटिव छंड के कम्प्यूटर तिस्टमत् [इसके बाद "तिस्टमत्" कहलाएंगे] पर होगी ।

उत्तरदायित्व की सीमा

- १.८ इन नियमों में अन्यथा उल्लिखित होने को छोड़कर, डैरिवेटिव छंड या क्लीयरिंग हाउस को संवर्धन, संभल, सहायता, नियन्त्रण, प्रबन्धन और संयोजन में, एक्सेज डैरिवेटिव छंड, क्लीयरिंग हाउस और / या कोई बोर्ड, काउन्सिल या उनके अधिकारी या कर्मचारी अच्छे अभिप्राय के लिए की या छोड़ी गई के लिए कोई दायित्व नहीं माना जाएगा । इसके अनुसार डैरिवेटिव पर किसी सौदे से संबंधित या उसके विषय में कोई दावा या "रिक्लेम" एक्सेज, डैरिवेटिव छंड, क्लीयरिंग हाउस और / या कोई बोर्ड, काउन्सिल, अधिकारी या कर्मचारी के अच्छे उद्देश्य के लिए किए गए या छोड़े गए काम के लिए नहीं होगा ।

नैकनीयती से किए गए काम के लिए सुरक्षा

- १.९ नैकनीयती से किए गए या छोड़े गए या किसी आदेश या अन्य बाध्यकारी निर्देश के तहत जारी किसी कानून या फ्लिहाल लागू किसी सौदे पर संविधान के अनुसार करने या छोड़ने के अभिप्राय के संबंध में या एक्सेज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत किसी अधिकार के सौधेय पूरा करने के लिए एक्सेज, डैरिवेटिव छंड, क्लीयरिंग हाउस और / या किसी बोर्ड, समिति, अधिकारी या एक्सेज के लिए काम करनेवाले कर्मचारी या के विरुद्ध कोई दावा, अभियोजन या कानूनी कार्यवाही नहीं होगी ।

मान्य वर्कस्टेशन का उपयोग

- १.१० इन नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के अनुसार सदस्य केवल सदस्य के मान्यता प्राप्त कार्यालय [सौ] में स्थित मान्यता प्राप्त वर्कस्टेशन [नौ] के माध्यम से ही तिस्टमत् से अभिमान और / या ट्रेड या अन्यथा अयोग्यक्रिया कर सकता है । सदस्य

डैरिवेटिव छंड द्वारा ट्रेडिंग/क्लीयरिंग निपटान या अन्यथा सिस्टम के साथ अयोग्यक्रिया के लिए समय समय पर उल्लिखित, दिए गए या स्वीकृत सॉफ्टवेयर अथवा अतिव्ययमैट का ही उपयोग कर सकता है। सदस्य मान्यता प्राप्त उपयोगकर्ता के अलावा अन्य किसी व्यक्ति को उते मान्यताप्राप्त वर्कस्टेशन के उपयोग या सिस्टम पर अन्यथा अभिगमन, सीढ़ी, सुलझाने, या अयोग्यक्रिया की अनुमति नहीं देगा।

सिस्टम-सामान्य रूप से

१.११ [१] डैरिवेटिव छंड के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या शांती काउन्सिल द्वारा समय समय पर निर्धारित शर्तों और अनुबंधों के अनुसार उद्देश्य व प्रकार के लिए ट्रेडिंग सदस्य को ट्रेडिंग सिस्टम का अभिगमन उपलब्ध कराया जाएगा।

[२] क्लीयरिंग सदस्य को क्लीयरिंग सिस्टम का अभिगमन उस उद्देश्य व प्रकार के लिए कराया जाएगा जो क्लीयरिंग काउन्सिल या क्लीयरिंग हाउस के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी द्वारा समय समय पर निर्धारित शर्तों और अनुबंधों के अनुरूप होगा।

ट्रेडिंग/क्लीयरिंग की शर्तें.

१.१२ डैरिवेटिव छंड और / या क्लीयरिंग हाउस समय समय पर उस प्रकार सारा शर्तों और अनुबंधों का उल्लेख करेगा जिन पर सदस्य सिस्टम का अभिगमन उस पर सीढ़ी, निपटान या अन्यथा अन्योन्यक्रिया कर सकता है और हर सदस्य इसका पालन करेगा।

सिस्टम पर अभिगमन की समाप्ति

१.१३ डैरिवेटिव छंड या क्लीयरिंग हाउस सिस्टम पर पूरी तरह या आंशिक रूप से किसी सदस्य या सदस्यों का इन उपनिषदों में सहयोग करने या उन अन्य परिस्थितियों में जो डैरिवेटिव छंड के मत से इस प्रकार की समाप्ति या

प्रतिबंध के लिए उचित है के लिए सिस्टम पर अभिमान समाप्त या प्रतिबंधित कर सकता है ।

सिस्टम की जाँच

- १.१४ डेरिवेटिव खंड के पास हर समय मान्यता प्राप्त वर्कस्टेशन तथा सिस्टम पर उपयोग होनेवाले साफ्टवेयर और उपकरण और वर्कस्टेशन की जाँच का अधिकार होगा ।

सुरक्षा प्रक्रिया का अभिगृहण

- १.१५ हर सदस्य डेरिवेटिव खंड द्वारा समय समय पर उल्लिखित सुरक्षा व अन्य प्रक्रियाओं का अभिगृहण करेगा ।

अधिकृत वर्कस्टेशन की विफलता

- १.१६ सदस्य के वर्कस्टेशन की खराबी और/ या ट्रेडिंग सिस्टम में अभिमान की हानि होने पर एक्सेज अपने निर्णयाधिकार से सदस्य की ओर से सदस्य जिनका पात्र है उन आवश्यक कामों को एक्सेज द्वारा आवश्यक मान कर लगाई गई शर्तों और अनुबंधों के अनुसार वैध अनुरोध पर पूरा कर सकता है, हालाँकि गारंटी नहीं दे सकता । एक्सेज सभी इस अनुरोध पर ध्यान देगा जब वह एक्सेज द्वारा निर्धारित प्रकार से किया गया हो । सदस्य उसकी / उनकी ओर से किए गए एक्सेज के कार्यों के लिए जिम्मेदार होगा और उस स्थिति से होनेवाले किसी खर्च या नुकसान के लिए एक्सेज की क्षतिपूर्ति करेगा ।

विफल होने पर सामान्य निकाय

- १.१७ सदस्य के मान्यता प्राप्त वर्कस्टेशन के विफल होने पर या उस स्थिति में जिसे डेरिवेटिव खंड ठीक समझे, डेरिवेटिव खंड उसके द्वारा उल्लिखित मानदंडों, शर्तों, और अनुबंधों के अनुसार सदस्यों को सामान्य निकाय की अनुमति दे सकता है ।

ट्रेडिंग प्रायलिक [पैरामीटर]

१.१८ डेरिवेटिव खंड पर ट्रेडिंग डेरिवेटिव खंड द्वारा समय समय पर उल्लिखित पद्धति से होगी । डेरिवेटिव खंड पर ट्रेडिंग से संबंधित सभी मामलों को निश्चित करने के लिए डेरिवेटिव खंड अधिकृत होगा । उक्त की व्यापकता से पूर्वाग्रह के बिना और विशेष रूप से तथा तेजी द्वारा जारी या उल्लिखित मार्गदर्शिका या प्रायलिको के अनुरूप डेरिवेटिव खंड निम्न का उल्लेख करने के लिए अधिकृत होगा :-

- १.१८.१ सिस्टम पर प्रवेश किए जा सकने योग्य आर्डरों के निशान का आकार ;
- १.१८.२ सदस्य के संबंध में अरक्षितता, क्लीयरिंग , ट्रेडिंग व अन्य सीमाएँ;
- १.१८.३ मूल्य पट्टी ;
- १.१८.४ रैग्युलर / मार्केट लॉट साइज जिसमें आर्डर दिए जा सकें ;
- १.१८.५ कि हर सदस्य को खरीद या बेच का आर्डर खुले आर्डर या बंद आर्डर के रूप में देना होगा ।
- १.१८.६ कि ट्रेडिंग सिस्टम पर एक आर्डर बुक रखी जाएगी - जिसमें आर्डर की विभिन्न शर्तों जिससे यह देने के लिए पात्र होगा का उल्लेख किया जाएगा ।
- १.१८.७ हर प्रकार के डेरिवेटिव खंड के संबंध में अधिकतम अनुमत खुली स्थिति ।
- १.१८.८ कि ऑफ़टाइम [ट्रेडिंग घंटों से बाहर] प्रविष्टियाँ अनुमत हों,। ये आर्डर सिस्टम में जमा रहेंगे लेकिन ट्रेडिंग के लिए बाजार खुलने पर ही पूरे किए जाएंगे ।

१.१९ उक्त की व्यापकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना और तेजी द्वारा जारी या उल्लिखित मार्गदर्शिका या पैरामीटरों के अनुरूप डेरिवेटिव खंड निम्न का उल्लेख कर सकता है :-

- १९.१ उस प्रकार या परिस्थितियों का जिसमें सिस्टम पर ऑर्डर दिए जा सकते हैं, संशोधित, हटाए या रखा जा सकते हैं ;
- १९.२ वह प्रकार या स्थितियाँ जिसमें पोजीशन, नेट आउट, निपटान, बंद या बराबर की जा सकती है ;
- १९.३ ऑर्डर पूरे करने की प्राथमिकता ;
- १९.४ ट्रेड किस जाने योग्य डेरिवेटिव और इसके संबंध में विनिर्देशन ;
- १९.५ मार्जिन का प्रकार व राशि, गणना का तरीका तथा मार्जिन का संग्रहण, मार्जिन, भुगतान का समय, मार्जिन देने, समायोजन व वापसी की पद्धति और स्थितियाँ और मार्जिन से जुड़े सभी अन्य मामलों के विषय में ;
- १९.६ ट्रेड/ डेरिवेटिव खेड का निपटान ;
- १९.७ अनुबंधों के प्रकार जिनमें प्रवेश किया जा सकता है और/ या जो अनुबंधों नहीं है ;
- १९.८ ग्राहकों का पंजीकरण ;
- १९.९ ग्राहकों से कामकाज ;
- १९.१० ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों के बीच, ट्रेडिंग सदस्यों के बीच आपस में संबंध, अधिकार व दायित्व ;
- १९.११ खातों, रिकॉर्ड, बुकों, रजिस्टरों आदि का अनुरक्षण और जांच; औ
- १९.१२ ग्राहकों और सदस्यों की शिकायतों का समाधान;
- १९.१३ सदस्यों की आपसी शिकायतों का समाधान ;
- १९.१४ ग्राहकों और सदस्यों के बीच मध्यस्थता ;
- १९.१५ सदस्यों की आपसी मध्यस्थता ;

केवल अनुमत डेरिवेटिव ही तौदे कर सकेंगे

१. २०. ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य केवल उन्हीं डेरिवेटिव में ट्रेड × निपटान कर सकेगा जो डेरिवेटिव छेड और सेबी द्वारा अनुमत हैं ।

तौदों का निपटान

१. २१ डेरिवेटिव छेड की अन्यथा अनुमति न हो तो सभी तौदे डेरिवेटिव छेड पर प्रविष्ट किए जाएंगे और ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा स्वयं क्लीयरिंग सदस्य के रूप में जहाँ ट्रेडिंग सदस्य स्वयं ही क्लीयरिंग सदस्य है या अन्य क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा लागू होने योग्य नियमों, उपनियमों, अधिनियमों और अन्य प्रावधानों के अनुसार निपटाये जाएंगे ।

अनुबंधों में व्यापार

अनुबंधों की समाप्ति

१. २२ अनुबंध पूर्व-निर्धारित तारीख, और समय, जिस तक अनुबंध ट्रेडिंग के लिए उपलब्ध है कि सूचना डेरिवेटिव छेड द्वारा अग्रिम रूप से अधिसूचित किए जाएंगे । अनुबंध समापन अवधि बारह महीने से अधिक नहीं हो सकती या ऐसी अन्य अवधि जो समय समय पर सेबी द्वारा उल्लिखित हों ।

उल्लिखित अनुबंधों के प्रकार.

१. २३ सभी डेरिवेटिव अनुबंधों का विशेष विवरण डेरिवेटिव छेड द्वारा अग्रिम रूप से घोषित किया जाएगा ।

ट्रेडिंग का स्थान

१. २४ डेरिवेटिव छेड अपने निर्णयाधिकार से किसी डेरिवेटिव [वो] पर उस आधार पर ठीक और उचित समय ट्रेडिंग स्थगित कर सकता है, साथ साथ निम्न आधार पर :

१. २४. १ रेखांकित सिक्योरिटीज में ट्रेडिंग का स्थान ;

१. २४. २ निवेशकों के हितों की रक्षा के लिए ;

१. २४. ३ उचित व व्यवस्थित बाजार बनाए रखने के लिए

स्थान का प्रतिसंहरण

१. २५ डेरिवेटिव खंड किसी भी डेरिवेटिव अनुबंध [घों] में किसी समयस्थान का प्रतिसंहरण कर सकता है । यदि किसी खास डेरिवेटिव अनुबंध या सभी अनुबंधों में ट्रेडिंग स्थगित या रोक दी जाती है डेरिवेटिव खंड अपने निरपेक्ष विक्रेता से यह तय करेगा किसी या उन सभी अनुबंधों में ट्रेडिंग कब शुरू होनी चाहिए ।

ग्राहक या मालिकाना सौदे

१. २६ ट्रेडिंग सदस्य सिस्टम पर डेरिवेटिव अनुबंधों में उनके ग्राहकों या उनके अपने बातों पर सौदे कर सकता है, बशर्ते डेरिवेटिव खंड द्वारा अन्यथा उल्लिखित न हो, ट्रेडिंग डेरिवेटिव खंड द्वारा समय समय पर उल्लिखित शर्तों के अनुसार होगी ।

सौदों का पृथक्करण

१. २७ हर सदस्य अध्याय ८ में दिए उपनियमों के अनुसार अपने और /अपने ग्राहकों के बातों से सौदों को पृथक् करेगा यह डेरिवेटिव खंड द्वारा अतिरिक्त रूप से दिए गए प्रकार से भी हो सकता है ।

निदेशकों और कर्मचारियों के सौदे

१. २८. निदेशक या सदस्य के कर्मचारी की ओर से किए जानेवाले सौदे या ऐसे सौदे जिनमें निदेशक या सदस्य के कर्मचारी का लाभार्थ स्वार्थ हो, उस सदस्य के ग्राहक के समक्ष जाएंगे और हर इस प्रकार के ग्राहक से मार्जिन एकत्र किया जाएगा ।

सौदे में प्रतिबंध

१. २९ डेरिवेटिव खंड किसी भी समय सर्त या बिना किसी शर्त के सदस्य को सौदे

या विशिष्ट डेरिवेटिव अनुबंध या डेरिवेटिव, अनुबंधी के समूह या सभी डेरिवेटिव अनुबंधी को सुलझाने के लिए प्रतिबद्धि कर सकता है ।

तीनों के लिए दायित्व

- १.३० सदस्य अपने मान्यताप्राप्त वर्कस्टेशनों के सिस्टम को तय्येचित डेटा या अन्य निदेश तथा क्रिये गए सभी तीनों के प्रति उत्तरदायी होगा । सदस्य अपने अधिकृत व्यक्तियों/मान्यता प्राप्त उपयोग कर्ताओं के सभी कार्यों के लिए उत्तरदायी होगा ।

आदेश प्रवर्धन

अन्य निदेश

- १.३१ ट्रेडिंग सदस्य को सिस्टम पर आदेश देने से पहले इस बात का बकीन करना हो कि आदेश का निदेश ग्राहक से प्राप्त हुआ है और उसे आदेश निदेशों के दस्तावेज और रिकॉर्ड ठीक से रखने होंगे तथा आदेश पूरे होने पर या अन्यथा डेरिवेटिव कंड के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों, सभी अधिनियमों और सिक्कुरिटीज कॉम्प्लेक्स[रिग्युलेशन] कानून १९५१ के तहत उन्हें संभाल कर रखा होगा ।

ग्राहक पहचान अंक में प्रवेश

- १.३२ हर सदस्य को आदेश देते या सौदा करने समय सिस्टम में ग्राहक पहचान नंबर जो सदस्य के अपने रिकॉर्ड में है तथा ग्राहक पंजीकरण कार्रवाई के अनुसार ग्राहक पहचान नंबर डालना होगा ।

आदेश विवरण की आपूर्ति

- १.३३ ट्रेडिंग सदस्य अपने ग्राहक को सिस्टम द्वारा उत्पन्न आदेश नंबर तथा ऑर्डरः/ट्रेड की प्रतियाँ/पुष्टिकरण पर्ची/संश्लेषण पर्ची जहाँ भी लागू हों उपलब्ध कराएगा ।

आदेशों में संश्लेषण या स्थान

१.३४ डेरिवेटिव खंड समय समय पर आदेशों को संगोपन या स्थान की प्रक्रिया और गति का उल्लेख करेगा ।

आदेशों के प्रकार

१.३५ सेबी द्वारा समय समय पर उल्लिखित प्रतिबंध, यदि कोई है, के अनुसार डेरिवेटिव खंड समय समय पर ट्रेडिंग सदस्य द्वारा सिस्टम पर ऑर्डर देने तथा आदेश आरोपण की मति कर सकता है, जितके तहत निम्न आ सकते हैं:

- १] १] मार्केट ऑर्डर/तीमा ऑर्डर
- २] स्टॉप लॉस
- ३] तत्काल/रघ
- ४] गुड टिल डे.
- ५] गुड टिल कैन्सल्ड
- ६] गुड टिल डेट
- ७] गुड टिल डेज.

आदेश वैधीकरण

वैधीकरण आवश्यकताएँ

१.३६ ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा सिस्टम में प्रविष्ट ऑर्डर डेरिवेटिव खंड द्वारा समय समय पर उल्लिखित विभिन्न वैधता आवश्यकताओं के अनुसार हो सकता है, इतमें ट्रेडिंग पैरामीटर, स्पष्टीकरण सीमाएँ और/ या अन्य प्रतिबंध शामिल हैं । वैधीकरण आवश्यकताओं को पूरा न करनेवाले आदेशों को सिस्टम द्वारा स्वीकृत किया जा सके ।

मैरिजिंग नियम

ऑर्डर, मैरिजिंग, एल्गोरिथ्म

१.३७ डेरिवेटिव खंड समय समय पर ऑर्डर मैरिजिंग एल्गोरिथ्म और मैरिजिंग नियमों और पैरामीटरों जिनका सिस्टम द्वारा अनुपालन किया जाना चाहिए का

उल्लेख करने के लिए अधिकृत होगा ।

संगोष्ण का अधिकार

- १.३८ डेरिवेटिव खंड मैचिंग एल्गोरिथ्म और मैचिंग नियम और पैरामीटर को किसी भी समय जब वह ठीक समझे संगोष्णित या बदलने के लिए अधिकृत होगा ।

मैचिंग की समाप्ति या संगोष्ण

- १.३९ जहाँ डेरिवेटिव खंड महसूस करे कि यह बाजार के हित में है, वह समय समय पर किसी विशेष डेरिवेटिव अनुबंध या डेरिवेटिव अनुबंधों के किसी वर्ग या बाजार के लिए सम्पूर्ण मैचिंग के किसी प्रकार को समाप्त या संगोष्णित कर सकता है ।

अनुबंध नोट

अनुबंध नोट

- १.४० [१] हर ट्रेडिंग सदस्य अपने ग्राहकों को उनके द्वारा या उनके लिए किए गए सभी सौदों के लिए अनुबंध नोट जारी करेगा । अनुबंध नोट डेरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित प्रकार से जारी किया जाएगा और उसकी स्पष्टता व विवरण भी उसी प्रकार होगा ।
- [२] डेरिवेटिव खंड द्वारा अन्यथा निर्णीत होने को छोड़कर सदस्यों द्वारा ग्राहकों को जारी किए गए अनुबंध नोट में यह दिया होगा कि अनुबंध डेरिवेटिव खंड और क्लियरिंग हाउस के नियमों, उपनियमों, अधिनियमों, व्यवसाय की आवश्यकता के विशेष विवरण, ऑर्डरों, अधिसूचनाओं और निर्णयों के अनुसार है और डेरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में उल्लिखित के अनुसार मध्यस्थता का विषय होगा और मुंबई के न्यायालयों के विनिश्चित अधिकार क्षेत्र में जाएगा अनुबंध नोट में डेरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों का विरोधी प्रावधान नहीं होगा ।

फ़र्मों द्वारा जारी अनुबंध नोट

- १.४१ डेरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के तहत मान्यता प्राप्त फ़र्म का हर अनुबंध केवल फ़र्म के नाम पर हस्ताक्षरित किया जाएगा और

व्यक्तिगत भागीदार वा फर्म के एकमात्र स्वामी के नाम पर कोई अनुबंध जरेट जारी नहीं किया जाएगा ।

हस्ताक्षर

१.४२ अनुबंध नोट ट्रेडिंग सदस्य या उसके अधिकृत व्यक्ति या ऐसा करने के लिए गठित अधिकृत एटार्नी द्वारा हस्ताक्षरित किया जाएगा ।

टाइम स्टैम्प

१.४३ हर अनुबंध पर ऑर्डर की प्राप्ति तथा ऑर्डर पूरा किए जाने के समय का टाइम स्टैम्प होगा ।

केवल सदस्यों की पार्टियां सौदे करेंगी ।

१.४४ डेरिवेटिव्स छेड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में अन्यथा उल्लिखित होने को छोड़कर डेरिवेटिव्स छेड अपने सदस्यों के अलावा अन्य पार्टियों को बाजार में सौदों की पार्टियों के रूप में मान्यता नहीं देगा । हर सदस्य हर दूसरे सदस्य जितने वह सौदे करता है के प्रति सीधे और प्राथमिक रूप से इसके उचित रूप से पूरा किए जाने के प्रति उत्तरदायि होगा जो एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार होगा चाहे वह सौदा इसे प्रभावी करनेवाले सदस्य के खाते के लिए हो उसके ग्राहक के खाते के लिए हो ।

सभी सौदे नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार

१.४५ सभी अनुमत डेरिवेटिव्स अनुबंध डेरिवेटिव्स छेड और क्लीयरिंग हाउस के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार किए जाएं माने जाएंगे । और शांती समिति, क्लीयरिंग समिति और डेरिवेटिव्स छेड के अध्यक्ष और प्रमुख कार्यकारी निदेशक को दिख गए अधिकार भी उनके अनुसार ही माने जाएंगे ।

सौदों का विलोपन

१.४६ [अ] शांती समिति और/ या प्रमुख अधिकारी अधिकारी और/ या कोई समिति जो इस ओर से शांती समिति द्वारा अधिकार प्राप्त अपने स्वयं के

प्रस्ताव या किसी व्यक्ति के आवेदन के अनुसार सौदों की विशेष श्रेणी में आनेवाले सौदे या अनेक सौदों को हथ कर सकता है, यदि शासी समिति, प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या इस प्रकार की समिति इस बात से संतुष्ट है कि ऐसा करने के लिए पर्याप्त कारण मौजूद है। यह विलोपन अंतिम होगा और तत्काल लागू होगा।

[बी] उक्त धारा [ए] में "पर्याप्त कारण" अभिव्यक्ति में अभिव्यक्ति की व्यापकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना उसमें धोखाधड़ी, जानबूझ कर दिया ग मिथ्या निरूपण या भौतिक त्रुटियाँ शामिल है।

[सी] डेरिवेटिव लैंड सौदों के विलोपन के संबंध में अधिनियम बनाएगा। इन अधिनियमों में सौदों के एक वर्ग को परिभाषित करने के पैरामीटरों का उल्लेख होगा।

अधिनियम, व व्यवसाय आवश्यकताओं उल्लेख

१. ४७ शासी समिति समय समय पर डेरिवेटिव लैंड से संबंधित किसी मामले के संदर्भ में जिसे निश्चित, निर्णीत, उल्लिखित या स्वीकृत करने के लिए शासी समिति अधिकृत है अधिनियमों का निर्माण, उल्लेखन, अनुमोदन व स्थान कर सकती है। [अधिनियमों की नामावली के तहत या व्यवसाय की आवश्यकताओं के विवरण या अधिसूचनाओं के तहत] वे अधिनियम या व्यवसाय आवश्यकता विवरण इन उपनियमों का हिस्सा माने जाएंगे। अधिनियमों की नामावली के तहत बना कोई नियम [व्यवसाय आवश्यकता विवरण, अधिसूचनाओं या आकारों के तहत नहीं] इस नियम के प्रभावी होने के २४ घंटों के अंदर सेबी को पेश किया जाएगा।

अध्याय- २

क्लीयरिंग हाउस

क्लीयरिंग हाउस की भूमिका

- २.१ क्लीयरिंग हाउस समय समय पर डेरिवेटिव छेड़ द्वारा क्लीयरिंग हाउस और डेरिवेटिव छेड़ के बीच किए गए और समय-समय पर उल्लिखित प्रक्रिया की शर्तों के अनुसार किए गए सौदों के समाशोधन व निपटान में सहायता देगा । क्लीयरिंग हाउस सदस्यों के बीच अनुबंधों के क्लीयरिंग और सिक्युरिटीज देने [यदि जरूरत हो,] और प्राप्त करने के लिए [यदि जरूरत हो] तथा इस प्रकार के सदस्यों द्वारा इस प्रकार के अनुबंधों के संबंध में भुगतान करनेवाली या प्राप्त करनेवाली राशि जो उसे या इस प्रकार के सदस्यों के द्वारा देय हो जो पूर्वोक्त उद्देश्यों को पूरा करने के लिए आवश्यक या ठीक हो के लिए कॉमन स्पेन्ट का काम करेगा । क्लीयरिंग हाउस डेरिवेटिव छेड़ के नियमों और उपनियमों तथा लागू होने योग्य अधिनियमों के अनुसार अनुमत डेरिवेटिव अनुबंधों के सभी सौदों में बिना रॉय सैटलमेंट की गारन्टी देगा ।

सदस्यों की कुल स्थिति के अभिरक्षण की क्षमता

- २.२ डेरिवेटिव छेड़ पर सौदों की क्लीयरिंग और निपटान से सम्बन्धित सभी आवश्यक अधिकारों के लिए क्लीयरिंग हाउस अधिकृत होगा । विशेषतः और उपरोक्त की व्यापकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना क्लीयरिंग हाउस निम्न के लिए अधिकृत होगा :-

२२२.१ एक्सचेंज के सभी छेड़ों के सदस्यों की कुल स्थिति का अभिरक्षण

२२२.२ इलेक्ट्रॉनिक फ़ीड ट्रान्सफ़र के लिए सुविधायें स्थापित करना ।

२.२.३ संग्रहण किए जाने वाले मार्जिन के प्रकार का उल्लेख, वह व्यक्ति जिसके द्वारा उपनियम ४.७ की शर्तों के अनुसार मार्जिन का भुगतान करना है, मार्जिन के भुगतान की पद्धति, समानान्तर का मूल्यांकन, मार्जिन के भुगतान का समय तथा मार्जिन के समायोजन की पद्धति और स्थितियाँ

जिसमें मार्जिन का समायोजन, विनियोजन, प्रयोग में लाने या लौटाने आदि के प्रकार का उल्लेख,

- २.२.४ मार्जिन संग्रहण का निरीक्षण व निगरानी, जिसमें मार्जिन का संग्रहण, और जिसमें मार्जिन के भुगतान न किए जाने पर लिए जानेवाली कार्यवाही भी शामिल है ।

क्लीयरिंग सदस्य की सूच

- २.३ क्लीयरिंग सदस्य के स्थान और सूचकर्ता घोषित होने पर क्लीयरिंग हाउस नियम के लिए अधिकृत होगा :-

- [१] सूचकर्ता क्लीयरिंग सदस्य की ओपन पोजीशन के उनके खुद के खाते पर क्लोज आउट करना; और / या
- [२] सभी या किसी उस ट्रेडिंग सदस्य की सभी ओपन स्थितियों को अपने विवेकाधिकार से क्लोज-आउट करना जिसके संदेह सूचकर्ता क्लीयरिंग सदस्य ने क्लीयरिंग [ये ओपन स्थिति उनके खुद के खातों पर हो या उनके ग्राहक के खातों पर] करना स्पष्टिकार कर लिया है और / या इस ट्रेडिंग सदस्य की दूसरे क्लीयरिंग सदस्य को सभी या कोई ओपन पोजीशन ट्रान्सफर करवाना ; और / या
- [३] अपने निर्णयाधिकार से ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक की सभी या कोई ओपन स्थिति क्लोजआउट करना और/ या ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक के अनुरोध पर उपधारा [२] के तहत इस ग्राहक को सभी या कोई ओपन पोजीशन दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को ट्रान्सफर करना ; और/या
- [४] अपने निर्णयाधिकार से सूचकर्ता क्लीयरिंग सदस्य के सभी या कोई ओपन पोजीशन क्लोज आउट करनी और/या क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहक के अनुरोध पर सूचकर्ता क्लीयरिंग सदस्य की सभी या कोई ओपन स्थिति दूसरे सदस्य को ट्रान्सफर करना ।

इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों और / या डेरिवेटिव खंड और/ या क्लीयरिंग हाउस में उल्लिखित शर्तों, अनुबंधों और प्रक्रियाओं के अनुसार ।

अपने मार्जिन का ग्राहक से पृथक्करण

- २.४ क्लीयरिंग हाउस सदस्यों के लिए क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा उनके खुद के खातों में, ट्रेडिंग सदस्यों के खातों में और क्लीयरिंग या ट्रेडिंग सदस्यों से ग्राहकों के खातों में जमा की गई अप्रुप्ट और प्रारम्भिक मार्जिन का पृथक्करण करेगा । क्लीयरिंग हाउस, ग्राहक और ट्रेडिंग सदस्यों की मार्जिन राशि केवल ग्राहक और ट्रेडिंग सदस्यों के दायित्व पूरा करने के उद्देश्य से ट्रस्ट के रूप में रहेगा और किसी अन्य उद्देश्य के लिए इसका विपक्ष अनुमत नहीं करेगा ।

डेरिवेटिव खंड के लिए क्लीयरिंग प्रणाली

काम करने के लिए क्लीयरिंग सदस्य की पात्रता

- २.५ क्लीयरिंग सदस्य सभी क्लीयरिंग सदस्य के रूप में काम करने के लिए अधिकृत होगा यदि :-

२.५.१ उसके पास हर समय ३,००,००,०००/- [तीन करोड़ रुपये] की न्यूनतम नैटवर्थ होगी या सेबी द्वारा उल्लिखित अन्य कोई राशि और / या वह क्लीयरिंग सदस्य द्वारा भी निश्चित हो सकती है । नैटवर्थ सेबी या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर उल्लिखित के अनुसार यदि कोई तरीका है तो उसी तरह गणना की जाएगी ।

२.५.२ उसने डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस के पास ५०,००,००० रुपये न्यूनतम पूंजी योगदान के रूप में जमा किए हैं या सेबी और/ या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर उल्लिखित राशि । न्यूनतम पूंजी योगदान सेबी और / या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर उल्लिखित के अनुसार होगा ; और-

२.५.३ उसने सेबी और/ या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर उल्लिखित शर्तों को पूरा कर दिया है ।

- २.६ क्लीयरिंग हाउस क्लीयरिंग सदस्यों को इस प्रकार श्रेणीबद्ध कर सकता है जो वह ठीक समझे ।

क्लीयरिंग सदस्यों के वर्ग

- २.७ क्लीयरिंग सदस्यों की श्रेणी में निम्न का समावेश हो सकता है :

[१] ट्रेडिंग सदस्य क्लीयरिंग सदस्य :

ट्रेडिंग सदस्य क्लीयरिंग सदस्य का अर्थ है वह सदस्य जो ट्रेडिंग सदस्य और क्लीयरिंग सदस्य भी है । ट्रेडिंग सदस्य क्लीयरिंग सदस्य अपने खुद के खाते पर या उनके ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य/ क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहक के खाते पर इन उपनियमों, में उल्लिखित तरीके सौदों को क्लीयरिग निपटान कर सकता है ।

[२] कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य :

कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य का अर्थ है क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत कस्टोडियन और जो ट्रेडिंग सदस्यों के ग्राहक के लिए इन उपनियमों में उल्लिखित के अनुसार सौदों को क्लीयर व निपटान कर सके ।

[३] प्रोफेशनल क्लीयरिंग सदस्य :

प्रोफेशनल क्लीयरिंग सदस्य का अर्थ है वह क्लीयरिंग सदस्य जिसे क्लीयरिंग हाउस से अपने ग्राहकों के खातों पर सौदों के क्लीयर व निपटान करने या ट्रेडिंग सदस्यों और/ या ट्रेडिंग सदस्यों के ग्राहकों के खातों पर क्लीयर या निपटान करने की अनुमति हो ।

डेरिवेटिव अनुबंधों की क्लीयरिंग और निपटान
से सम्बन्धित प्रावधान

डेरिवेटिव अनुबंधों की रिपोर्टिंग

- २.८ ट्रेडिंग सदस्य द्वारा किए गए डेरिवेटिव अनुबंधों की सूचना इस प्रकार व रूप में

और उस समय केअंदर जो डैरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर उल्लिखित के अनुसार हो क्लीयरिंग हाउस को दी जाएगी ।

क्लीयरिंग हाउस का दायित्व

- २.९ क्लीयरिंग हाउस किसी सिक्युरिटी ट्रान्सफर डीड या क्लीयरिंग हाउस से गुजरनेवाले अन्य दस्तावेजों के टाइटल, स्वामित्व, प्रामाणिकता, नियमितता या वैधता की गारन्टी नहीं लेगा और इस संबंध में क्लीयरिंग हाउस का एकमात्र दायित्व सदस्यों के बीच डैरिवेटिव, सिक्युरिटीज, ट्रान्सफर डीड्स और अन्य किसी दस्तावेज की डिलिवरी व भुगतान की सुविधा उपलब्ध कराना है ।

एक्सचेंज का दायित्व

- २.१० एक्सचेंज, डैरिवेटिव खंड, क्लीयरिंग समिति, क्लीयरिंग हाउस, शासी समिति या इस प्रकार की समितियों के किसी सदस्य में से किसी पर कोई दायित्व, इसलिए नहीं होगा क्योंकि कामकाज के दौरान अच्छे इरादे से क्लीयरिंग हाउस द्वारा कुछ किया गया है या कराने के लिए छोड़ा गया है, ना ही उपरोक्त में से कोई किसी सिक्युरिटी, ट्रान्सफर डीड या किसी अन्य दस्तावेज जो क्लीयरिंग हाउस से गुजर रहा हो के टाइटल, स्वामित्व, प्रामाणिकता, नियमितता या वैधता के लिए उत्तर देने को जिम्मेदार होगा ना ही उपरोक्त में से किसी से इन सिक्युरिटीज, ट्रान्सफर डीड व किसी अन्य दस्तावेज के संबंध में कोई दायित्व जुड़ा होगा ।

क्लीयरिंग हाउस व उसके अधिकारियों का दायित्व

- २.११ क्लीयरिंग हाउस द्वारा सामान्य कामकाज के दौरान अच्छे इरादे से कोई चीज किर जाने वा छोड़ जाने से क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग हाउस के किसी अधिकारी या अधिकारियों को दायित्व नहीं जुड़ेगा ।

क्लीयरिंग / निपटान दिन और निर्धारित समय

- २.१२ क्लीयरिंग हाउस समय समय पर विभिन्न क्लीयरिंग/सेटलमेंट दिनों का निर्धारण कर सकता है जिसमें पे-इन व पे-आउट दिन तथा निर्धारित समय जिसका डेरिवेटिव खंड के किसी या सभी-अनुबंधों के लिए पालन किया जाना हो भी शामिल होंगे । क्लीयरिंग समय समय पर सभी या किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए भिन्न समय सारिणी निश्चित कर सकता है ।

ओपन पोजीशन

- २.१३ किसी डेरिवेटिव अनुबंध की खरीद या बिक्री के सभी अनुबंध खुले और लागू रहेंगे तथा क्लीयरिंग सदस्यों और उनके ट्रेडिंग सदस्यों तथा ग्राहकों पर तब तक बाध्यकारी होंगे जब तक अनुबंधों को बराबर कर डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस या डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस निर्धारित के अनुसार किसी अन्य तरीके से समाप्त न कर दिया जाए ।

ऑफसेट ऑटोमैटिक

- २.१४ समान समाप्ति तररीख तथा क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर उल्लिखित विवरण होने पर हो सकता है । हालाँकि एक्सेचेंज के पास सदस्य या ग्राहक के एक्सेचेंज, क्लीयरिंग हाउस और/या डेरिवेटिव खंड या एक्सेचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार किए गए किसी अनुबंध के संबंध में देयता के लिए इस पर सर्वोपरि गृहणाधिकार होगा ।

क्लीयरिंग हाउस

- २.१५ क्लीयरिंग हाउस में मुताबान की गई सब राशि तथा किसी सदस्य या ग्राहक जो अधिकृत हो के खाते पर क्लीयरिंग की किताबों में आनेवाले सब क्रेडिट एक्सेचेंज की ओर से स्पेन्ट के रूप में क्लीयरिंग हाउस द्वारा इस प्रकार के सदस्य या उसके ग्राहक [जो भी विषय हो] के ट्रस्ट के रूप में रखे जाएंगे । इस प्रकार का मुताबान कया क्रेडिट प्रविष्टि इस प्रकार के सदस्य या उसके ग्राहक [किसी भी स्थिति हो] को मुताबान या क्रेडिट माना जाएगा । कोई व्यक्ति उस पर कोई जुमाना नहीं लगा सकता या कार्यान्वयन नहीं कर सकता । सदस्य, उसके ग्राहक या

किसी व्यक्ति का उस समय लागू कानून के अनुसार इस प्रकार के पैसों या क्रेडिट पर कोई अधिकार, हित या दावा नहीं ।

बेचने और बंधक रखने का अधिकार

- २.१६ यदि क्लीयरिंग सदस्य ये-इन दिन अपनी देयताओं का भुगतान करने में असमर्थ रहते हैं तो क्लीयरिंग हाउस को बेचने या क्लीयरिंग हाउस के पास जमा सिक्योरिटीयों को बंधक रख उनके विरुद्ध पैसा उधार लेने का अधिकार होगा या किसी अन्य तरीके से उस सदस्य को सभी या कुछ देयताओं के भुगतान का अधिकार होगा ।

केवल सदस्य द्वारा क्लीयरिंग

- २.१७ केवल- क्लीयरिंग सदस्य ही क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से अनुबंध की निकासी और निपटान कर सकते हैं । तथा सदस्य के छुट्ट के खाते या सदस्य के समान ग्राहक के खाते का होने पर खरीद और बिक्री जिस सीमा तक संभव हो, स्वयं एक दूसरे को बराबर कर देंगे ।

कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य

- २.१८ क्लीयरिंग हाउस क्लीयरिंग हाउस द्वारा स्वीकृत क्लीयरिंग सदस्यों की सूची रहेगा जो ग्राहकों के लिए सीधे डेरिवेटिव अनुबंधों की निकासी व निपटान कर सकेगा [अर्थात् ट्रेडिंग सदस्य या किसी अन्य क्लीयरिंग सदस्य को हस्तक्षेप के बिना] जो समय समय पर क्लीयरिंग हाउस [इसके बाद कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य कहलाएगा] द्वारा उल्लिखित क शर्तों, अनुबंधों और प्रक्रियाओं के आधार पर होगा ।

क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित प्रक्रिया

- २.१९ सदस्यों द्वारा [कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्यों सहित] क्लीयरिंग हाउस के कामकाज में जुड़े सभी मामलों में सम्पत्ति किए जाने के लिए आवश्यक सौदे, फ्रीज, जुर्माना, पंड बिनका भुगतान करना है सम्बन्धित अधिनियमों में उल्लिखित प्रावधानों या डेरिवेटिव लॉ या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय

पर उल्लिखित अन्य प्रावधानों तथा संगोपन व स्थानापन्न [सहित] के अनुसार होंगे ।

निर्धारित बैंक

- २.२० क्लीयरिंग हाउस समय समय पर बैंक या बैंको के नाम निर्धारित करेगा जिसके साथ सभी सदस्य कामकाज की क्लीयरिंग के लिए रहते रहेंगे ।

क्लीयरिंग फॉर्म का उल्लेख

- २.२१ क्लीयरिंग हाउस के उद्देश्य के लिए सभी फॉर्म लागू होने योग्य अधिनियमों या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर निर्धारित अनुसार अन्य फॉर्म होंगे ।

टैंड

- २.२२ डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस समय समय पर नियमों से अध्याय १४ में मिनार गए टैंड का उल्लेख कर सकता है, जिसे क्लीयरिंग हाउस से संबंधित नियमों, उपनियमों और अधिनियमों को पूरा करने में किसी सदस्य की हर असफलता पर, और क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से सौदों के क्लीयरिंग और निपटान तथा शांती समिति या उसके तहत क्लीयरिंग समिति के प्रस्तावों, आदेशों, अधिसूचनाओं, निर्देशों व निर्णयों के पालन में असफल रहने या किसी गलती या किसी फॉर्म को भरने में या कामकाज के दौरान आवश्यक दस्तावेज अवैध प्रविष्टि या छूट तथा क्लीयरिंग हाउस को इस प्रकार के फॉर्म व दस्तावेज पेश करने में विलंब पर लगाया जाएगा ।

क्लीयरिंग के लिए प्रभार

- २.२३ शांती समिति या क्लीयरिंग समिति समय समय पर क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से सौदों के क्लीयरिंग व निपटान के लिए क्लीयरिंग प्रभार के पैमाने का उल्लेख करेंगे ।

क्लीयरिंग हाउस के बिल

- २.२४ क्लीयरिंग हाउस समय समय सदस्यों द्वारा दिए जानेवाले प्रभार, शुल्क, टैंड व

अन्य देयताओं के क्लियर देगा जिसमें किसी सम्पत्ति के उपयोग तथा क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से क्लीयर व निपटारा गए व्यवसाय के प्रभार, एंड और अन्य देयताएँ भी शामिल हैं और सदस्यों द्वारा देय राशि उनके खातों में डेबिट हो जाएगी । इस प्रकार के सब क्लियर, क्लियर में निर्धारित अवधि के अंदर दिए जाएँगे । क्लीयरिंग सदस्य उसे द्वारा ट्रेडिंग सदस्य की क्लीयरिंग के लिए पूर्णतः उत्तरदायी होगा ।

क्लीयरिंग हाउस की आवश्यकताएँ पूरी करने में विफल

- २.२५ यदि क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग या निपटारन से संबंधित या क्लीयरिंग हाउस द्वारा अन्यथा उल्लिखित या अनुमति प्राप्त किसी आवश्यकता को पूरा करने में असफल रहता है तो क्लीयरिंग हाउस क्लीयरिंग सदस्य और ट्रेडिंग सदस्य की सभी या कोई ओपन पोजीशन बंद कर देगा जो उस क्लीयरिंग सदस्य और ऐसे क्लीयरिंग सदस्य और ट्रेडिंग सदस्यों के ग्राहकों के माध्यम से निकासी कराते हुए और/ या इस प्रकार के अन्य कदम उठाएगा और/या ऐसी प्रक्रियाएँ अपनाएगा जो ट्रेडिंग और/ या क्लीयरिंग सुविधाओं की समाप्ति सहित आवश्यकतों ।

दैनिक मार्केट टू मार्केट सेटलमेंट और वायदा अनुबंध

वायदा अनुबंधों का दैनिक निपटारन

- २.२६ डेरिवेटिव खंड द्वारा अन्यथा उल्लिखित होने को छोड़कर वायदा अनुबंधों में क्लीयरिंग सदस्य की सभी ओपन पोजीशन पाबंदी लगी हो या शॉर्ट को दैनिक सेटलमेंट मूल्य पर निपटाया हुआ माना जाएगा और ऐसा सदस्य क्लीयरिंग हाउस लागू या हानि जो भी हो लेने या देने के लिए उत्तरदायी होगा । य अनुबंध के पहले दिन के खरीद या बिक्री या ट्रेडिंग दिन के अंत के निपटारन मूल्य के अंतर से निर्धारित होगा। क्लीयरिंग हाउस को इस प्रकार का सेटलमेंट करने के बाद ऐसा सदस्य ऐसे अनुबंध में दैनिक निपटारन मूल्य पर लॉग या शॉर्ट समझा जाएगा । दैनिक निपटारन देयता का भुगतान केवल नकद रूप से होगा ।

दैनिक निपटान मूल्य

- २.२७ दैनिक निपटान मूल्य उस दिन के लिए अनुबंध का बंद भाव होगा या दूसरा अन्य मूल्य जिसे क्लीयरिंग हाउस समय समय पर निर्धारित करें ।

दैनिक निपटान के लिए अग्रिम मार्ग

- २.२८ यदि बाजार की स्थिति और मूल्य का उतार-चढ़ाव ऐसा है कि क्लीयरिंग हाउस आवश्यक समझता है, तो वे ऐसे क्लीयरिंग सदस्यों से जिन्हें यह समझता है कि प्रभावित हुए हैं, क्लीयरिंग हाउस के पास क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित समय के अंदर वह राशि रखी जो उसके अनुमान से इस प्रकार के निपटान के लिए जरूरी है ।

अंतिम निपटान मूल्य

- २.२९ अंतिम निपटान रेखांकित सिक्योरिटी का उस अनुबंध के अंतिम ट्रेडिंग दिन पर बंद भाव होगा या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाने वाला अन्य मूल्य ।

अंतिम निपटान

- २.३० इस प्रकार के अनुबंधों में पोजीशन बनाने के बाद क्लीयरिंग सदस्य अंतिम ट्रेडिंग दिन उस अनुबंध की समाप्ति के समय अंतिम निपटान मूल्य के बराबर निपटान मूल्य पर आधारित दैनिक मार्क टू मार्केट निपटान के अबुल्य क्लीयरिंग हाउस को भुगतान करेगा या पाएगा ।

भुगतान का प्रकार

- २.३१ सभी क्लीयरिंग सदस्य, निर्धारित पे-इन दिन को, अपनी फंड की दैनिकताओं के अनुसार अपने क्लीयरिंग क्लाइंटों में स्पष्ट बैलेंस रखेंगे । क्लीयरिंग हाउस के निर्देशों के अनुसार क्लीयरिंग सदस्य का क्लीयरिंग क्लाइंट डेबिट करेगा या वह फंड की उपलब्धता जो भी कम हो के अनुसार होगा ।

किन्तु क्लीयरिंग हाउस सभी या कितनी क्लीयरिंग सदस्य के लिए फंड के विभिन्न भुगतान तरीके उल्लिखित कर सकता है ।

फंड की प्राप्ति

२.३२ क्लीयरिंग बैंक क्लीयरिंग हाउस के निदेशों के अनुसार फंड प्राप्त करनेवाले क्लीयरिंग सदस्यों के क्लीयरिंग खातों को क्रेडिट करेगा । क्लीयरिंग सदस्य को देव सभी फंड सामान्य रूप से उसके खाते में क्रेडिट किए जा सकेंगे यदि (ए) क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस के प्रति अपनी देयता पूरी नहीं करता, या (बी) क्लीयरिंग हाउस द्वारा अन्यथा आदेश दिया गया हो किंतु प्रावधान है कि क्लीयरिंग हाउस सभी वह किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए फंड क्रेडिट का अलग तरीका उल्लिखित कर सकता है ।

अध्याय-3

3. क्लीयरिंग बैंक

क्लीयरिंग बैंक नियन्त्रित करेगा

- 3.1 क्लीयरिंग हाउस को इस बात का अधिकार होगा कि वह समय समय पर उस प्रक्रिया, पद्धति व कामकाज का उल्लेख करे जिसका पालन हर सदस्य को क्लीयरिंग बैंक के साथ अपने क्लीयरिंग खातों के माध्यम से सौदे करने के लिए आवश्यक है या जो क्लीयरिंग बैंक से संबंधित हो ।

क्लीयरिंग बैंक के काम

- 3.2 क्लीयरिंग हाउस एक या अधिक बैंकों की एक या अधिक शाखा इस उद्देश्य से खोल सकता है— फंड के निपटान के लिए, क्लीयरिंग हाउस द्वारा निपटारा जानेवाले सभी सौदों के लिए मार्जिन राशि, क्लीयरिंग सदस्यों और क्लीयरिंग हाउस तथा क्लीयरिंग सदस्यों के बीच आपस में किसी अन्य फंड के संयोजन और इस प्रकार के अन्य उद्देश्य के लिए जो डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस समय समय पर उल्लिखित करें इस प्रकार के बैंक या शाखाएं इसके बाद "क्लीयरिंग बैंक के रूप में उल्लिखित कर दिए जाएंगे ।

क्लीयरिंग सदस्यों का क्लीयरिंग बैंक में खाता होगा

- 3.3 क्लीयरिंग हाउस के हर सदस्य का निर्धारित क्लीयरिंग बैंक की शाखाओं में क्लीयरिंग खाता होगा । क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग खाते का परियालन केवल डेरिवेटिव खंड पर प्रविष्ट सौदों के निपटान के लिए, मार्जिन राशि के भुगतान तथा क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर उल्लिखित किसी अन्य उद्देश्य के लिए करेंगे ।

क्लीयरिंग बैंक क्लीयरिंग हाउस के निदेशानुसार काम करेंगे

- 3.4 क्लीयरिंग हाउस क्लीयरिंग बैंक को क्लीयरिंग सदस्यों के बीच फंड निपटान के लिए डेबिट और क्रेडिट के बारे में निर्देश देगा । क्लीयरिंग बैंक फंड के परियालन

के संबंध में क्लीयरिंग हाउस के निर्देशों के अनुसार काम करेगा और अन्य सभी याग्री जिनके संबंध में क्लीयरिंग हाउस क्लीयरिंग बैंक को निर्देश दे सकता है उनका अनुपालन करेगा । क्लीयरिंग सदस्य के खातों डेबिट या क्रेडिट करने के क्लीयरिंग हाउस के निर्देश क्लीयरिंग सदस्य द्वारा निर्देशों में उल्लिखित के अनुसार उसके खाते में डेबिट और/ या क्रेडिट करने का पक्का आदेश माना जाएगा ।

क्लीयरिंग बैंक क्लीयरिंग हाउस को फंड निपटान के घूक की सूचना देगा

- 3.4 यदि क्लीयरिंग हाउस से प्राप्त निर्देशों के कारण कोई फंड की घूक हो तो क्लीयरिंग बैंक क्लीयरिंग हाउस को तत्काल सूचित करेगा ।

क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग बैंक को अधिकृत करेगा

- 3.5 क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग बैंक को क्लीयरिंग हाउस के निर्देशानुसार डेबिट व क्रेडिट करने के लिए अपने क्लीयरिंग खाते में प्रवेश के लिए अधिकृत करेगा ।

क्लीयरिंग हाउस के क्लीयरिंग बैंक में क्लीयरिंग खाता

- 3.6 क्लीयरिंग हाउस द्वारा किसी ट्रेड के संबंध में अन्वधा उल्लिखित होने को छोड़कर कोई क्लीयरिंग सदस्य या उसके द्वारा दावा करनेवाला किसी व्यक्ति का क्लीयरिंग बैंक के पास क्लीयरिंग हाउस द्वारा समस्तसमय पर उल्लिखित के अनुसार क्लीयरिंग हाउस के क्लीयरिंग खाते या खातों की किसी राशि पर कोई अधिकार, दावा या हक नहीं माना जाएगा । हालाँकि घूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य को अवधी सेब देवताएँ पूरी करने के बाद अपने खाते के अतिरिक्त फंड को प्राप्त करने का अधिकार होगा ।

स्पेन्ट और ट्रस्टी के हिसाब में क्लीयरिंग हाउस

- 3.7 क्लीयरिंग हाउस समय समय पर उन ट्रेडों का उल्लेख करेगा जिनके संबंध में क्लीयरिंग खाते का क्लीयरिंग हाउस के अन्य खाते जो उस हिसाब से अधिकृत क्लीयरिंग सदस्य के हों क्लीयरिंग हाउस द्वारा ऐसे क्लीयरिंग सदस्य के लिए जितने क्लीयरिंग हाउस समय समय पर उल्लेखित करे क्लीयरिंग हाउस स्पेन्ट और ट्रस्ट

के रूप में सुरक्षित रखे जाएंगे । इस प्रकार के मामलों में इस प्रकार के भुगतान या क्रेडिट प्रविष्टि इस क्लीयरिंग सदस्य के लिए भुगतान या क्रेडिट मानी जाएगी ।

नमूना हस्ताक्षर

- 3.9 क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस के पास अपने तथा अपने अधिकृत प्रतिनिधियों के हस्ताक्षर दर्ज करावेगा । नमूना हस्ताक्षर कार्ड पर क्लीयरिंग सदस्य तथा उसके अधिकृत प्रतिनिधि क्लीयरिंग हाउस के प्रतिनिधि के सामने हस्ताक्षर करेंगे ।

क्लीयरिंग बैंक पर ट्रेडिंग सदस्य खाता

- 3.10 डेरिवेटिव्स खंड और/ या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य के लिए सभी या किसी ट्रेडिंग सदस्य द्वारा निर्धारित क्लीयरिंग बैंक की शाखा [ओं] पर एक या अधिक खाता इस तरह से या उन शर्तों व प्रतिबंधों पर रखे की आवश्यकता हो सकती है जो ये / वे उल्लेखित करें । डेरिवेटिव्स खंड इस अध्याय के सभी या कोई उपनियम ट्रेडिंग सदस्यों के इन खातों के लिए उपयोज्य बनाएगा जो डेरिवेटिव्स खंड द्वारा उल्लिखित संगोपनों के अनुसार हो ।

अध्याय -४

४. मार्जिन व विगोपन सीमाएँ

सेबी मार्गदर्शिका

४.१ इस अध्याय के प्रावधान सेबी, द्वारा समय समय पर जारी मार्गदर्शिका के अनुसार होंगे

मार्जिन आवश्यकताएँ

४.२ डेरिवेटिव खंड के सीदों पर इस प्रकार की मार्जिन आवश्यकता होगी जो डेरिवेटिव खंड और / या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर निर्धारित की गई हो ।

मार्जिन

४.३ क्लीयरिंग हाउस समय समय पर ट्रेडिंग/अद्वैर / वा क्लीयरिंग सदस्यों की मार्जिन आवश्यकता निर्धारित करने के लिए अधिकृत है । सदस्य इस प्रकार के मार्जिन क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित फ़ार्म और पद्धति तथा समय के अनुसार है जिसे क्लीयरिंग हाउस ने निर्धारित किया है देगि और बनारसदेहकी । हर सदस्य क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर निर्धारित अवधि व स्तर के अनुसार मार्जिन राशि रखने के लिए बाध्य है । सदस्य द्वारा इस प्रकार जमा तथा बनाए रखने वाले मार्जिन में से सदस्यों द्वारा अपने ख़ातों में से या अपने ग्राहकों/ ट्रेडिंग सदस्यों के खातों में से जमा किए गए मार्जिन को जैसा बह ठीक समझे, पुथक किया जाएगा ।

मार्जिन रोके रक्ता

४.४ क्लीयरिंग हाउस अपने निर्णमाधिकार से या डेरिवेटिव खंड के निदेशों से क्लीयरिंग हाउस के पास क्लीयरिंग सदस्य द्वारा जमा किए मार्जिन को क्लीयरिंग सदस्य को देना उस अवधि तक के लिए रोक सकता है जिसका निर्णय डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन करेगा ; इस प्रकार के मार्जिन के रोके जाने के बावजूद क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अनुबंध खोले जाने पर उसे सामान्य या आगे का मार्जिन या अन्य बाध्यताएँ क्लीयरिंग हाउस द्वारा रोके गए मार्जिन पर ध्यान न देते हुए भुगतान करना होगा ।

अतिरिक्त मार्जिन

- ४५५ यदि क्लीयरिंग हाउस के मत से अवानक उतार बढ़ाव साफ़ नज़र आ रहा है तो क्लीयरिंग हाउस अतिरिक्त मार्जिन की मांग कर सकता है । अतिरिक्त मार्जिन का भुगतान समय समय पर क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित समय व तरीके से देव होगा ।

मार्जिन का निबन्धन

४. ६ क्लीयरिंग हाउस मार्जिन के प्रकार, मार्जिन जमा करने का स्वल्प, मार्जिन रोकने और मुक्त करने की स्थितियाँ, मार्जिन की राशि और मार्जिन से जुड़े अन्य सब मामलों का निर्णय लेने के अधिकृत है ।

मार्जिन का भुगतान

४. ७ क्लीयरिंग हाउस द्वारा अन्यथा उल्लिखित न होने पर मार्जिन का भुगतान इस प्रकार किया जाएगा :-

४. ७. १ ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक द्वारा ट्रेडिंग सदस्य को ;
४. ७. २ क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहक द्वारा क्लीयरिंग सदस्य को ;
४. ७. ३ ट्रेडिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग सदस्य को जिसने ट्रेडिंग सदस्य के क्लीयरिंग सदस्य [ट्रेडिंग सदस्य को अपने ग्राहक से यह मार्जिन मिला है या नहीं के रूप में काम करना स्वीकार कर लिया है ;
४. ७. ४ क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग हाउस को [क्लीयरिंग सदस्य ने यह मार्जिन अपने ग्राहक या संबंधित ट्रेडिंग सदस्य से प्राप्त किया हो या नहीं] ।

विशेषन सीमा

४. ८ क्लीयरिंग सदस्यों के संबंध में क्लीयरिंग हाउस किसी भी समय अपने निर्णयाधिकार से :-

- ४.८.१ सब या किसी क्लीयरिंग सदस्य की लाग और/ या शॉर्ट ओपन पोजीशन जिसमें किसी या सब डेरिवेटिव अनुबंधों के लिए मात्रा और या मूल्य शामिल है का उल्लेख ;
- ४.८.२ डेरिवेटिव अनुबंधों की सीमाओं या डेरिवेटिव अनुबंधों की मात्रा और या मूल्य में वर्ग या वर्गों और/ या क्लीयरिंग सदस्य की पूंजी के प्रतिशत के रूप में या उक्त में से किसी के संयोजन या क्लीयरिंग हाउस द्वारा सब या किसी क्लीयरिंग सदस्य के लिए समय समय पर निर्धारित किए जानेवाले अन्य प्रकार का उल्लेख ;
- ४.८.३ उक्त के अनुसार डेरिवेटिव खंड तथा संबंधित सदस्य [यों] को सुचना देते हुए कोई भी विगोपन सीमा लगाना । यह विगोपन सीमा यदि तेजी द्वारा उल्लेखित कोई सीमा हो तो उससे अधिक नहीं होगी । क्लीयरिंग हाउस इसका नोटिस मौखिक या लिखित रूप से या इलेक्ट्रॉनिक माध्यम से जो भी स्थिति के अनुसार ठीक समझे दे सकता है और विगोपन सीमा में किसी प्रकार का आरोपण, निराकरण या परिवर्तन नोटिस में दिए अनुसार प्रभावी होगा ।
- ४.८.४ क्लीयरिंग सदस्यों को क्लीयरिंग हाउस के पास अतिरिक्त पूंजी जमा कर अपनी विगोपन सीमा बढ़ाना । क्लीयरिंग हाउस समय समय पर पूंजी की गणना तथा अतिरिक्त पूंजी के भुगतान का उल्लेख करेगा ।
- ४.९ डेरिवेटिव खंड और/ या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य के संबंध में किसी भी समय अपने निरपेक्ष निर्णयों द्वारा :-
- ४.९.१ अधिकतम लाग और/ या शॉर्ट ओपन स्थिति जिसमें किसी या सभी डेरिवेटिव अनुबंधों की मात्रा और/ या मूल्य शामिल है का उल्लेख ;
- ४.९.२ डेरिवेटिव अनुबंधों की सीमाओं या डेरिवेटिव अनुबंधों की मात्रा और/ या मूल्य में वर्ग या वर्गों और/ या ट्रेडिंग सदस्य की पूंजी के प्रतिशत के रूप में या उक्त में से किसी के संयोजन या क्लीयरिंग सदस्य/ डेरिवेटिव खंड द्वारा समय समय पर सब या किसी ट्रेडिंग सदस्य के लिए निर्धारित नि

जानेवाले अन्य प्रकार का उल्लेख ;

४.९.३ उक्त के अनुसार ट्रेडिंग सदस्य को सूचित करते हुए कोई विगोपन सीमा लबाना । यह विगोपन सीमा यदि सेबी द्वारा उल्लिखित सीमा है तो उससे अधिक नहीं होनी चाहिए । क्लीयरिंग सदस्य/ डेरिवेटिव छेड़ जो उस स्थितियों में उचित समझे के अनुसार सूचना मौखिक या लिखित या इलेक्ट्रॉनिक रूप से दी जा सकती है और विगोपन सीमा में किसी प्रकार का आरोपण, निराकरण या परिवर्तन नोटिस में उल्लिखित के अनुसार प्रभावी होगा ।

४.१०

ट्रेडिंग सदस्यों को क्लीयरिंग सदस्यों के पास अतिरिक्त पूंजी जमा से अपनी विगोपन सीमा बढ़ाने की अनुमति/ संबंधित क्लीयरिंग सदस्य और/ या डेरिवेटिव छेड़ समय समय पर पूंजी की गणना का तरीका तथा अतिरिक्त पूंजी के भुगतान की पद्धति बताएगा ।

विगोपन सीमा का अतिक्रमण

४.११ यदि क्लीयरिंग सदस्य विगोपन सीमा का अतिक्रमण करता है तो क्लीयरिंग हाउस क्लीयरिंग सदस्य द्वारा ओपन पोजीशन बंद करने की मांग के लिए अधिकृत होगा और या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर निर्धारित कदम उठा सकता है या प्रक्रियाओं का अनुपालन कर सकता है जो विगोपन सीमाओं के अनुसार हो ।

विगोपन सीमा का अतिक्रमण करनेवाला ट्रेडिंग सदस्य

४.१२ यदि कोई ट्रेडिंग सदस्य विगोपन सीमा का अतिक्रमण करता है, तो डेरिवेटिव छेड़ या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य को इस बात का अधिकार होगा कि वह ट्रेडिंग सदस्य से ओपन पोजीशन बंद करने की मांग करे या ऐसे कदम उठाए या ऐसी अन्य प्रक्रियाओं का अनुपालन करे जो डेरिवेटिव छेड़ या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य द्वारा समय समय पर उल्लिखित हो जो विगोपन सीमा के अनुसार हो ।

मार्जिन भुगतान में विफलता से क्लीयरिंग अधिकारों की समाप्ति का हक

४.१३ उपनिषदों या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर उल्लिखित के अनुसार मार्जिन जमा करने में असफल होने पर, क्लीयरिंग हाउस क्लीयरिंग सदस्य की क्लीयरिंग व निपटान

सुविधाओं को समाप्त कर सकता है और जो वह ठीक समझे वह कदम उठा सकता है ।

मार्जिन भुगतान में विफलता से ट्रेडिंग अधिकारों की समाप्ति का हक

- ४.१४ उपनियमों या डेरिवेटिव छेड़ या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उल्लिखित के अनुसार मार्जिन जमा करने में असफल होने पर डेरिवेटिव छेड़ या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य की ट्रेडिंग सुविधाएँ समाप्त कर सकता है और जो वह ठीक समझे कदम उठा सकता है । यदि ट्रेडिंग सदस्य उन शर्तों के लिए मार्जिन का भुगतान करने में असफल रहता है जो उसने या उसकी ओर से किए गए हों, तो सम्बन्धित क्लीयरिंग सदस्य डेरिवेटिव छेड़ और क्लीयरिंग हाउस को उस समय के अंदर जो डेरिवेटिव छेड़ और/या क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित हो सूचित करेगा । क्लीयरिंग सदस्य डेरिवेटिव छेड़ से ट्रेडिंग सदस्य की सुविधा समाप्त करने के लिए भी अनुरोध कर सकता है ।

मार्जिन ग्राहकों/सदस्यों से मार्जिन

ग्राहकों/ट्रेडिंग सदस्यों से मार्जिन वसूली

- ४.१५ डेरिवेटिव छेड़ या क्लीयरिंग हाउस द्वारा अन्यथा उल्लिखित हो तो :-

- [१] हर क्लीयरिंग सदस्य अपने ग्राहकों से व ट्रेडिंग सदस्यों से मार्जिन वसूल करेगी जिसके तौदे उसने क्लीयर करने के लिए मंजूरी दे दी है [याहे क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य हो या न हों] ।
- [२] ट्रेडिंग सदस्य अपने ग्राहक से पूरी तरह से मार्जिन वसूल करेगा जो उसे क्लीयरिंग सदस्य को उन शर्तों के लिए देना है जो ट्रेडिंग सदस्य द्वारा ऐसे ग्राहकों की ओर से सम्पन्न किए गए हों ,
- [३] हर ट्रेडिंग/क्लीयरिंग हाउस द्वारा बनार प्रकार से क्लीयरिंग हाउस को उसके द्वारा प्राप्त किए मार्जिन, उस व्यक्ति की पहचान जिसके खाते में इनका भुगतान किया गया है, मार्जिन के भुगतान में हुई कोई एक और ऐसी कोई सूचना जो डेरिवेटिव छेड़ या क्लीयरिंग हाउस ने उल्लिखित की हो ;
- [४] क्लीयरिंग सदस्य को आवश्यक मार्जिन देना होगा, ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य द्वारा इस प्रकार के क्लीयरिंग सदस्य को मार्जिन का भुगतान न होने हुए भी ;

- [५] इस प्रकार के ग्राहक द्वारा ट्रेडिंग सदस्य को मार्जिन का भुगतान न होना
हम भी ट्रेडिंग सदस्य आवश्यक मार्जिन का भुगतान करने के लिए उत्तरदायी
होगा ;
- [६] ट्रेडिंग सदस्य उससे अधिक मार्जिन एकत्र कर सकता है जो उसे क्लीयरिंग
सदस्य को देना है और क्लीयरिंग सदस्य को देने तक ट्रेडिंग सदस्य के
ग्राहक खाते में रखा जाएगा; और
- [७] क्लीयरिंग हाउस द्वारा आवश्यक से अधिक मार्जिन क्लीयरिंग सदस्य
एकत्र कर सकता है और क्लीयरिंग हाउस को भुगतान करने तक इसे
क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहक खाते में रखा जाएगा ।

दैनिक निपटान

- ४.१६ इन उपनियमों के प्रावधान लागू होने योग्य सीमा तक दैनिक या अन्य निपटान के
संबंध में आवश्यक परिवर्तन सहित लागू होंगे ।

देयता एक पर क्लोजआउट करने के लिए क्लीयरिंग सदस्यों का अधिकार

- ४.१७ देय होने के समय या उसके बाद ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा मार्जिन देयता,
निपटान देयता या कोई अन्य बकाया का भुगतान न होने से क्लीयरिंग सदस्य
क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित के अनुसार सीधे बंद करने के लिए स्वतंत्र होगा
यदि ग्राहक/ट्रेडिंग सदस्य का क्लीयरिंग सदस्य के पास अधिक या समान मुक्त क्रेडिट
हो तो स्थिति स्थिर होगी । इस संबंध में हुई हानि को ग्राहक/ट्रेडिंग सदस्य के
क्लीयरिंग सदस्य के पास मार्जिन धन या किसी अन्य राशि से पूरा किया जा सकता
है और यदि लाभ हो तो ग्राहक / ट्रेडिंग सदस्य को भी होगा ।

देयताओं की एकपर ट्रेडिंग सदस्यों का क्लोजआउट का अधिकार

- ४.१८ मार्जिन, देयताओं, निपटान देयताओं या ग्राहक द्वारा किसी बकाया देयता का देय
होने के समय भुगतान न करने पर ट्रेडिंग सदस्य डेरिवेटिव्स से संबंधित क्लीयरिंग
सदस्य द्वारा उल्लिखित सीधे बंद करने के लिए स्वतंत्र होगा यदि ग्राहक के पास उतना
या अधिक मुक्त क्रेडिट हो तो स्थिति अलग होगी । इस संबंध में हुई हानि को ट्रेडिंग

सदस्य के पास ग्राहक की सम्पत्ति या अन्य राशि से पूरा किया जाएगा और यदि कोई लाभ है तो उसका फायदा भी ग्राहक को होगा ।

क्लीयरिंग हाउस द्वारा मार्जिन रखा जाएगा

- ४.१९ क्लीयरिंग हाउस के अन्यथा उल्लिखित करने पर मार्जिन क्लीयरिंग हाउस के पास रहेगा और जब यह बैंक जमा रसीदों और लिक्चुरिटीज के रूप में हो तो ये रसीदें व लिक्चुरिटीज एक्सेचेंज के ट्रस्टियों के नाम पर ट्रान्सफर की जा सकती है या गारंटी समिति या क्लीयरिंग समिति द्वारा मान्यताप्राप्त बैंक के नाम । सभी मार्जिन क्लीयरिंग हाउस और/ या एक्सेचेंज के ट्रस्टियों और/ या मान्यता प्राप्त बैंक द्वारा एक्सेचेंज के खाते के लिए रखे जाएंगे जिसमें जमा करनेवाले सदस्य को इस प्रकार के निर्बंधाधिकार पर प्रश्न करने का अधिकार नहीं होगा ।

घोषणा का पत्र

- ४.२० इन उपनियमों व किसी उपयोज्य अधिनियमों के प्रावधानों के तहत मार्जिन जमा करने वाला सदस्य जरूरत पड़ने पर उल्लिखित फार्म में घोषणा पत्र पर हस्ताक्षर करने होगी ।

मार्जिन जमा पर गृहणाधिकार

- ४.२१ सदस्य द्वारा मार्जिन कोष में जमा किया गया धन, बैंक जमा की रसीदें तथा अन्य लिक्चुरिटीज व आस्तियों पर उसके या भागीदारी जिसका वह भागीदार है पर हेरिटेजिबल लैंड या क्लीयरिंग हाउस को देय राशि के लिए सर्वोपरि गृहणाधिकार होगा और वह उस भागीदारी के लिए जिसका वह भागीदार है कि वचनबद्धता, बाधकताएँ व दायित्वों के पूरा करने के लिए जो एक्सेचेंज के सभी बंडों के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार किए गए सीडों, लेनदेन, व्यापार व अनुबंधों के कारण उत्पन्न हो या आकस्मिक हो या उसके अनुसार हो पर भी लागू होगा ।

मार्जिन जमा करने में विफलता से स्थगन

- ४.२२ क्लीयरिंग सदस्य जो इन उपनियमों, और अधिनियमों के तहत मार्जिन जमा नहीं कर सका है को क्लीयरिंग हाउस द्वारा अपना तथा अपने ट्रेडिंग सदस्य का व्यवसाय स्थगन अपेक्षित होगा । आवश्यक मार्जिन के जमा किए जाने तक स्थगन जारी रहेगा ।

अध्याय-4

4 क्लोजिंग आउट

क्लीयरिंग सदस्य

- 4.1 जब क्लीयरिंग सदस्य को स्थगित या पुनर्कर्ता घोषित किया जाता है या क्लीयरिंग सदस्य द्वारा मार्जिन, विगोपन, सीमा, दैनिक मार्क टू मार्केट निपटान, अन्तिम निपटान, शर्तों और अनुबंधों को पूरा करने में असफल रहना जिनके अनुसार डेरिवेटिव अनुबंधों में सौदे हुए हैं या किसी ऐसे अन्य कारण जो क्लीयरिंग हाउस समय समय पर उल्लिखित करे आदि के प्रावधान पूरे न किए गए हों, तो क्लीयरिंग हाउस को क्लीयरिंग सदस्य की सभी या कोई ओपन पोजीशन क्लोजआउट करने का अधिकार है [चाहे क्लीयरिंग सदस्य के छुट्ट के खाते में हो या उसके ग्राहकों या उन ट्रेडिंग सदस्य के खातों में जिसके सौदे क्लीयरिंग सदस्य ने क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित तरीके से निपटाने की स्वीकृति दी है] ।

परंतु क्लीयरिंग हाउस यदि अपने निर्णय अधिकार से और क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित शर्तों व अनुबंधों के अनुसार किसी ग्राहक [कों] या किसी ट्रेडिंग सदस्य [बों] जिनके सौदे क्लीयरिंग सदस्य निपटाने के लिए तैयार हो, जिसका निर्णय क्लीयरिंग हाउस द्वारा किया गया है ओपन स्थिति बंद करने की जगह, दूसरे किसी सदस्य को जो इस प्रकार के ट्रान्सफर के लिए तैयार हो ट्रान्सफर कर सकता है ।

विशेष मामलों में क्लोजिंग आउट

- 4.2 उक्त प्रावधानों की व्यवपकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना क्लोजिंग आउट उन मामलों में प्रभावी होगा जो संबंधित अधिनियमों या जिन विषयों को डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस समय समय पर उक्त के अतिरिक्त और संशोधन में उल्लेखित करें ।

क्लोजिंग आउट किस तरह प्रभावी होगा

4. 3 क्लोजिंग आउट क्लीयरिंग हाउस द्वारा इस प्रकार व इस प्रवृत्ति से प्रभावी होगा जिसका निर्णय वह समय समय पर करेगा । उक्त की व्यापकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना क्लोजिंग आउट निम्न हैं से कितनी तरीके से प्रभावी हो सकता है :

- अ] क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध खरीद या बेच जो नीलामी के द्वारा की जा
- बी] क्लोजिंग हाउट की पोषका इस मूल्य पर जो वह निश्चित करे,
- सी] आदेश द्वारा क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध खरीद व बेच,
- डी] एक या अधिक तरीकों के मिश्रण से और/वा,
- ई] कितनी अन्य तरीके से जो क्लीयरिंग हाउस या तेजी समय समय पर तब करे ।

सदस्य के उत्तरदायित्व का क्लोजिंग आउट

4. 4 अन्वया उल्लिखित को छोड़कर, वह क्लीयरिंग सदस्य जिसकी यूक वह कहने या अनुरोध पर या जिसकी ओर से क्लीयरिंग हाउस द्वारा क्लोजिंग आउट प्रभावी हुआ है उसके लिए उत्तरदायी होंगे और क्लीयरिंग हाउस या इसके कर्मचारियों के साथ कितनी सौदे के लिए जो इस प्रकार के क्लोजिंग आउट के लिए या उसके अनुसार किए गए हों कोई जिम्मेदारी जुड़ी नहीं होगी । परंतु:-

- [१] यदि क्लीयरिंग हाउस ने यूक, भूत का काम जो क्लीयरिंग सदस्य ने किया हो उसके लिए क्लीयरिंग सदस्य के अनुरोध पर क्लोजिंग आउट प्रभावी किया है, जिसका अनुरोध यूक, भूट का काम यूक, भूट के काम जो क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक द्वारा किए गए हों, तो यदि क्लीयरिंग हाउस क्लीयरिंग सदस्य द्वारा इस प्रकार के क्लोजिंग आउट पर देय राशि को वसूल करने में असमर्थ है तो क्लीयरिंग हाउस वह राशि इस प्रकार के क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक से

वसूल कर सकता है और

[२] यदि क्लीयरिंग हाउस ने एक, छुट का काम जो क्लीयरिंग सदस्य व्यवस्था किया गया हो के कारण क्लीयरिंग सदस्य के अनुरोध पर क्लीयरिंग आउट प्रभावी किया है, जिसका अनुरोध एक, छुट का काम, एक, छुट के काम जो क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक द्वारा किए गए हो, तो क्लीयरिंग सदस्य इस प्रकार के नुकसान की वसूली के लिए अधिकृत होगा जो क्लीयरिंग सदस्य को इस प्रकार के ग्राहक, ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक [जो-भी हो] के द्वारा क्लीयरिंग आउट के परिणाम स्वरूप उठाना पड़ा हो ;

[३] क्लीयरिंग हाउस के पास क्लीयरिंग सदस्य से अधिक अधिकार होंगे ।

क्लीयरिंग हाउस द्वारा स्थान

५. ५ क्लीयरिंग हाउस किसी विशेष मामले में क्लीयरिंग आउट को आवश्यक कर सकता है यदि उसके मत से क्लोजआउट के लिए बाजार उपलब्ध नहीं है या ऐसी अन्य स्थिति में जो वह वह समय समय पर उल्लेखित करे । इस प्रकार का कोई आवश्यकत पूर्णकारी पार्टी को किसी हानि से राहत या मध्यस्थ पार्टियों को उनकी देयताओं से राहत नहीं दिया जाएगा ।

क्लीयरिंग आउट हानि या नुकसान का भुगतान न करने पर एक

५. ६ यदि इन उपनियमों के प्रावधानों के अनुसार किसी सदस्य के विरुद्ध कोई तीव्र बंद कर दिया जाता है तो क्लीयरिंग आउट के कारण होनेवाले नुकस्त और क्षति के लिए क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित समय के अंदर भुगतान करने में असफल रहता है । तो उसे एकतरफा घोषित किया जा सकता है ।

अध्याय—8

6. सदस्यता

नैत्वर्ध

- 6.1 हर ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के पास हर समय उसकी न्यूनतम नैत्वर्ध अवशेष रहनी होगी जितनी डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस या सेबी द्वारा समय समय पर निर्धारित की जाए। सभी सदस्य अन्य वे दायित्व मानेंगे और पूरे करेंगे जो उनपर डेरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों तथा डेरिवेटिव खंड और सेबी या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समय समय पर लागू किए जाएं ।

सदस्यों के कार्यालय से संबंधित प्रक्रिया
कार्यालय स्वीकृति

- 6.2 सदस्य का कोई कार्यालय ट्रेडिंग, क्लीयरिंग या डेरिवेटिव खंड पर नियंत्रण व बैंक आप्रति काम या डेरिवेटिव खंड से संबंधित कोई अन्य काम के सिस्टीमेटिक खंड की पूर्व स्वीकृति के बिना उपयोग में नहीं लाया जा सकेगा ।

सिस्टम तक अभिगमन करनेवाले व्यक्ति

- 6.3 हर सदस्य को यह सुनिश्चित करना होगा कि उसकी ओर से सिस्टम पर काम करनेवाले सब व्यक्ति ठीक प्रकार से शिक्षित व अनुभवी हैं और हमेशा प्रोफेशनल विशेषज्ञता और ईमानदारी के उच्च स्तर को कायम रखते हैं ।

योग्य व्यक्ति

- 6.4 हर मान्यता प्राप्त कार्यालय और अधिकृत वर्कस्टेशन सदस्य तथा उसके इन अधिकृत व्यक्तियों के निरीक्षण व नियन्त्रण में रहेगा जिन्हें इस संबंध में डेरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार इस प्रकार के अधिकार व जिम्मेदारी सौंपी गई है ।

मूल संतापन

- 6.4 हर सदस्य हर समय इस प्रकार के मूल संसाधन, स्टाफ, संघार सुविधाएँ और रिकॉर्ड रखेगा जिससे वह अपना व्यवसाय चला सके और डैरिवेटिव छेड़ के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार ग्राहकों की सेवा कर सके । इसके अतिरिक्त उस समय लागू कोई अन्य सम्बन्धित प्रावधान और/या डैरिवेटिव छेड़ और/या क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित प्रावधान भी शामिल है ।

शिकायत

- 6.4A जब डैरिवेटिव छेड़ सार्वजनिक हित के लिए ऐसा करना ठीक समझे तो वह अपने उदाहरण या दूसरे सदस्य या, ग्राहक से शिकायत प्राप्त करने पर सदस्य से या उसके कर्मचारी से सेवा के स्तर या सदस्य के व्यावसायिक आचरण के संबंध में स्पष्टीकरण माँग सकता है जो वह जाँचने के लिए हो कि इस प्रकार की सेवा या आचरण असन्तोषकारी या डैरिवेटिव छेड़ के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के प्रावधानों के विपरीत है ।

सदस्यों का निरीक्षण निरीक्षण

- 6.4B अपने व्यवसाय के निरीक्षण तथा अपने कर्मचारियों की गतिविधियों पर निगरान रखने के लिए अधिनियमों के द्वारा प्रक्रियाएँ स्थापित बनाए व लागू करेगा, जो एकसेपेज के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों तथा सम्बन्धित संवैधानिक अधिनियमों के अनुसार होंगे । निरीक्षण प्रक्रियाएँ डैरिवेटिव छेड़ द्वारा उल्लिखित निरीक्षण प्रक्रियाओं की नियमावली या अधिनियमों के अनुसार होंगी

निरीक्षण का रिकॉर्ड

- 6.4C हर सदस्य उन सब व्यक्तियों के नामों के आन्तरिक रिकॉर्ड रखेगा जो निरीक्षात्मक कर्मचारियों के रूप में नियुक्त है और उस अवधि का भी जिसमें वह पदनाम प्रभावी है या था । हर सदस्य इस पदनाम के प्रभावी न रहने की तारीख या डैरिवेटिव छेड़ द्वारा उल्लिखित कोई अन्य अधि से पाँच वर्षों के लिए इस प्रकार के रिकॉर्ड रखेगा ।

रिकार्ड का अनुरक्षण

- ६.९ हर सदस्य इस प्रकार से रिकार्ड रखेगा जो डेरिवेटिव ऑड या क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित हो और डेरिवेटिव ऑड या क्लीयरिंग हाउस की ओर से इसके लिए अधिकृत व किन्ती व्यक्ति को जाँच के लिए उपलब्ध कराएगा । हर सदस्य डेरिवेटिव ऑड या क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित के अनुसार इस प्रकार तब सदस्य की आर्थिक स्थिति से संबंधित सूचना इस प्रकार के व्यक्ति को उपलब्ध कराएगा ।

फ्रीज, आदि

- ६.१० हर सदस्य इस प्रकार की फ्रीज, प्रभार व अन्य राशि का भुगतान करेगा जो डेरिवेटिव ऑड और/ या क्लीयरिंग हाउस समय समय पर अधिसूचित करेंगे और वह भुगतान डेरिवेटिव ऑड और/ या क्लीयरिंग हाउस के अपेक्षित समय व प्रकार से होगा ।

वस्तुपरक परिवर्तन की रिपोर्ट

- ६.११ हर सदस्य को स्वतंत्र, डेरिवेटिव ऑड और क्लीयरिंग हाउस/कॉर्पोरेशन को सदस्य की स्थिति व संबंधित संबंधी किन्ती वस्तुपरक परिवर्तन की सूचना देनी चाहिए । इसमें गैर होल्डिंग पद्धति, प्रबंधन, निदेशक और मालीदार शामिल है, पाछे पार्टियों के कानून, संपालन संबंधी कानून या अन्यथा हो ।

वार्षिक आन्तरिक पुनरीक्षण

- ६.१२ हर सदस्य को पित व्यवसाय में वह लगा है के संबंध में कम से कम वर्ष में एक बार पुनरीक्षण करना होगा, पितमें चेता प्राप्त होगा जो डेरिवेटिव ऑड के नियमों, उपनियमों, अधिनियमों, सेबी, डेरिवेटिव ऑड और/ या क्लीयरिंग हाउस के प्रवर्गों, अधिसूचनाओं, नोटिफिकेशनों, निर्णयों, आदि के प्रावधानों के पालन, उत्पन्न पर रोकथाम आदि में तटस्थता मिलेगी ।

योग्यताओं की जाँच

- 8.13 हर तबलय को किसी व्यवस्था को डेट्रिब्यूटिव ऑड का मान्यताप्राप्त उपयोग करने के रूप में या किसी अन्य कारण से आवेदन के लिए कोई प्रमाण्यमान बनाने से पूर्व उसके अच्छे परिण, योग्यताओं और अनुभव का रिकॉर्ड रखना और पुष्टीकरण करने का कर्तव्य व दायित्व निम्नान्वित होगा :

कर्मचारी का अनुमोदन

- 8.14 हर ट्रेडिंग तबलय को व्यवस्था या व्यवस्थियों के बारे में लिखित रूप से अनुमोदन क देना होगा जिन्हें ट्रेडिंग तबलय की ओर से सीधे करने का अनुमोदन है और ऐसा काम करने के लिए जो ट्रेडिंग तबलय उन्हें सीधेना चाह सकते हैं, और उस व्यवस्था के एक्सीक्यूटिव पर कोई काम करने से पूर्व वावर ऑफ़ रजिस्ट्रार की प्रति एक्सीक्यूटिव को देनी होगी ।

लिखित स्वीकृति

- 8.14 हर ट्रेडिंग तबलय समुचित वरिष्ठ अधिकारी द्वारा पुनरीक्षण व पुष्टीकरण की प्रक्रियाएँ स्थापित करेगा, जो इंटरनेट रिकॉर्ड पर होंगी और इसके कर्मचारियों द्वारा किसी सीधे के अनुरोध या सम्वादन के संबंध में सभी लेन-देन और वक्ताचार होंगे ।

ट्रेडिंग तबलय का क्लीयरिंग तबलय से संबंध

साहचर्य

- 8.15 ट्रेडिंग तबलय तब तक डेट्रिब्यूटिव ऑड पर ट्रेड करने को अधिकृत नहीं होगी जब तक डेट्रिब्यूटिव ऑड और क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित प्रकार के अनुसार ट्रेडिंग तबलय और क्लीयरिंग तबलय के बीच वैध व ठिकठा सम्बन्ध हो । यह क्लीयरिंग तबलय स्थापित नहीं होना चाहिए । और क्लीयरिंग तबलय के रूप में व्यवसाय करने के लिए अधिकृत होना चाहिए ।

साहचर्य समाप्ति

- ६.१७ जब कोई ट्रेडिंग सदस्य अपने क्लीयरिंग सदस्य से अपने को अलग करना चाहता है, तो उसे डेरिवेटिव खंड को इस प्रकार के क्लीयरिंग सदस्य से साहचर्य समाप्त करने की अपनी इच्छा की सूचना देनी होगी । साथ ही ट्रेडिंग सदस्य नए क्लीयरिंग सदस्य के साथ साहचर्य के लिए आवेदन कर सकता है, जिसके साथ वह भविष्य में जुड़ने की इच्छा कर सकता है । साहचर्य के लिए इस प्रकार के आवेदन के साथ नए क्लीयरिंग सदस्य का इस साहचर्य के स्वीकरण का पत्र होगा । क्लीयरिंग सदस्य की स्वीकृति के बिना ट्रेडिंग सदस्य क्लीयरिंग सदस्य से अलग नहीं हो सकता । क्लीयरिंग सदस्य इस प्रकार की अनुमति को अनावश्यक रूप से नहीं रोकेंगे । इस ट्रेडिंग सदस्य की ओपन पोजीशन [याहें इसके खाते पर हो या उसके ग्राहकों के खातों पर क्लीयरिंग सदस्य के निर्णयाधिकार से बंद कर दी जायगी या ट्रान्सफर कर दी जायगी ।
- ६.१८ यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य स्वयं को ट्रेडिंग सदस्य से अलग करना चाहे तो उसे इसकी सूचना [अलग होने की] डेरिवेटिव खंड को देनी होगी । इस सूचना पर,
- [१] ट्रेडिंग सदस्य डेरिवेटिव खंड पर जब तक सीदे करने के लिए अधिकृत नहीं होगा जब तक वह उपनियम ६.१४ में उल्लिखित के अनुसार दूसरे क्लीयरिंग सदस्य के साथ जुड़ नहीं जाता ।
- [२] इस प्रकार के ट्रेडिंग सदस्य की ओपन पोजीशन [अपने खाते पर हो या अपने ग्राहकों के खातों पर] क्लीयरिंग सदस्य के निर्णयाधिकार से बंद की जा सकती है या ट्रान्सफर किया जा सकता है ।
- ६.१९ इस अलग होने के बाद भी क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य की उन सभी ओपन पोजीशन व ट्रेड की बधावत क्लीयर व निपटाने के लिए उत्तरदायी होगा, जो ट्रेडिंग सदस्य द्वारा अलग होने से पूर्व किए गए थे ।

ट्रेडिंग सदस्य का ग्राहकों के साथ संबंध

ग्राहक समझौता

६. २० हर ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक की ओर से आदेश स्वीकार करने और देने से पूर्व हर समझौते में सेवा और डेरिवेटिव खंड द्वारा हस्त और के लिए उल्लिखित प्रावधान शामिल होंगे । डेरिवेटिव खंड उक्त उद्देश्य के लिए आवश्यक प्रकार में ग्राहकों को प्रेषित करेगा और ग्राहक की प्रेषी के अधीन पर समझौते में धारा शामिल करने का उल्लेख करेगा । किंतु ग्राहक के साथ समझौता न होने पर ट्रेडिंग सदस्य की जिम्मेदारी कम नहीं हो जायेगी । कोई ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक की ओर से तब तक ऑर्डर स्वीकार या देगा नहीं जब तक उपरोक्त के अनुसार ग्राहक और ट्रेडिंग सदस्य के बीच से उस समय समझौता न हो चुका हो और उस समय कायम न हो ।

ग्राहक का मूल्यांकन

६. २१ नए ग्राहक के साथ संबंध जड़े होते समय ट्रेडिंग सदस्य इस व्यक्ति की पृष्ठभूमि, प्रामाणिकता, हितकारी पहचान, और आर्थिक दौलत स्थिति आदि का आकलन करने के लिए उचित कदम उठायेगा । इस जांच के तहत उसके निवेश, उद्देश्य और वे अन्य विषय भी आँसे जिनका उल्लेख डेरिवेटिव खंड नए ग्राहक को "क्लयरट रजिस्ट्रेशन फॉर्म" भेजा कर कराया । फॉर्म में सेवा द्वारा उल्लिखित प्रावधान होंगे । ट्रेडिंग सदस्य व्यक्तिगत ग्राहकों को छोड़कर सभी अन्य ग्राहकों से उसके बोर्ड ऑफ़ डायरेक्टर्स द्वारा पारित प्रस्ताव जिसमें डेरिवेटिव पर ट्रेडिंग की अनुमति दी गई हो की, पति प्राप्त करेगा ।

ग्राहकों को जोखिम का स्पष्टीकरण

६. २२ हर ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक को उस खंड की जानकारी देगा जिसमें ट्रेडिंग सदस्य पंजी है, खास कर ट्रेडिंग सदस्य का सेवा पंजीकरण नंबर, ग्राहक के मामलों में मूल रूप से जिम्मेदार कर्मचारी, किए जाने वाले व्यवसाय के लिए ट्रेडिंग सदस्य के दायित्व की ठीक प्रकृति, डेरिवेटिव ट्रेडिंग में व्यवसाय से जुड़ा जोखिम, ट्रेडिंग सदस्य जि स्थ में काम करे उस दायित्व व क्षमता की सीमाएँ और ग्राहक की देयताएँ - इन

का खुलासा ग्राहक को "रिस्क डिस्कलोजर डॉक्यूमेंट" की जारी कर किया जाएगा जो डेरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित प्रकार से होगा । दस्तावेज में सेबी द्वारा उल्लिखित प्रावधान भी शामिल होंगे । ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक द्वारा रिस्क डिस्कलोजर डॉक्यूमेंट की प्रति पर यथावत् हस्ताक्षर कराकर अपने रिकॉर्ड्स तक तक रखेगा जब तक के लिए डेरिवेटिव खंड कहे ।

संबंधित अधिनियमों की सुफल प्रति

6. 22 हर ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक को बिना अतिरिक्त लागत को संबंधित प्रावधानों का सार उपलब्ध कराएगा, जिसमें ग्राहक अधिकार व देयताओं, संबंधित नियमावली, अधिसूचनाएँ, प्रपत्र, उससे संबंधित कोई योगदान या संगोपन आदि जो डेरिवेटिव खंड का हो, या किसी नियामक अधिकारिणी का, जहाँ तक वह ट्रेडिंग सदस्यों और ग्राहकों के बीच के संबंध को शासित करे ।

उपयुक्तता

6. 23 ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक को किसी डेरिवेटिव अनुबंधों की खरीद या बेच की सलाह तब तक नहीं देगा जब तक उसके पास वह विश्वास करने के पर्याप्त कारण हों कि वह सलाह ग्राहक के लिए ठीक है जो इस आधार पर होगा कि ग्राहक द्वारा यदि मौखिक या लिखित कारण बताकर डेरिवेटिव अनुबंधों में प्रवेश का उद्देश्य बताया गया हो, या अंडरलायिंग सिक्युरिटीज को रखने तथा उसकी आर्थिक स्थिति और निवेश का खुलासा किया गया हो ।

ट्रेड से संबंधित सौदों का पूरा खुलासा

6. 24 हर ट्रेडिंग सदस्य अपने ग्राहक के साथ लेन देन में संबंधित वस्तुपूरा सूचना का पूरा खुलासा करेगा, इसमें ट्रेड का वर्तमान सर्वाधिक मूल्य, सिस्टम पर ट्रेड या ऑर्डर की मात्रा तथा डेरिवेटिव खंड द्वारा मार्जिन व मूल्य और मात्रा के संबंध में ट्रेडिंग प्रतिबंधों की कोई संबंधित घोषणा भी शामिल है ।

विवेकाधीन खाते

6. 25 जहाँ ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक की ओर से या उसके लिए विवेकाधीन खाता संभालता उसे सिक्युरिटीज सेंड एक्स्पोज बोर्ड ऑफ़ इंडिया (पोर्टफोलियो मैनेजर्स) के

निबन्धों, अधिनियमों १९९३ के अनुसार चलना होगा ।

कपटपूर्ण व भ्रामक कार्यों के विरुद्ध विधेय

- ६.२७ विशिष्ट डेरिवेटिव अनुबंधों में व्यवसाय करने के लिए ग्राहक को, पेरित करने के प्रक्रिकोम से ट्रेडिंग सदस्य कोई सूची या भ्रामक तालाब या सूचना नहीं देगा ।

ग्राहक को सिस्टम का स्पष्टीकरण

- ६.२८ हर ट्रेडिंग सदस्य को ग्राहक से ऑर्डर स्वीकृत करने से पूर्व इसे सिस्टम व ऑर्डर प्रक्रिया समझानी होगी ।

सम्पादन संबंधित सूचना की आपूर्ति

- ६.२९ जब कोई ग्राहक कोई ऑर्डर देना चाहे या सिस्टम पर प्रविष्ट किए जाने किंतु पूरा न किए जाने पर अपने किसी ऑर्डर को संबंधित या रद्द करना चाहे, तो ग्राहक के अनुरोध पर ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक को संबंधित ऑर्डर पुष्टीकरण / संशोधन / विलोपन पर्याप्त वा उसकी प्रति उपलब्ध कराएगा ।

अविलंब निष्पादन

- ६.३० ग्राहक द्वारा अन्वधा निर्देशित न हो तो, ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक का ऑर्डर सिस्टम में डाल देगा और ग्राहक का ऑर्डर या अनिवार्यतः बकाया का संघ या रोककर नहीं रहेगा ।

ट्रेड पुष्टीकरण पर्याप्त

- ६.३१ हर ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक के अनुरोध पर ग्राहक को तथे के निष्पादन पर सिस्टम से निकली पुष्टीकरण पर्याप्त की प्रति उपलब्ध कराएगा ।

अनुबंध टिप्पणी

- ६.३२ हर ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक को निष्पादित तथे के लिए डेरिवेटिव डॉक द्वारा उल्लिखित अवधि के अंदर अनुबंध टिप्पणी व बिल उपलब्ध कराएगा ।

प्राप्त

6.33 हर पुष्पटीकरण वर्षी, अनुबंधी टिप्पणी और मिल डेरिवेटिव लैंड द्वारा उल्लिखित प्राप्त के अनुसार होगा ।

सभी अनुबंधी नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार होंगे ।

6.34(अ) सभी डेरिवेटिव अनुबंधी जिलमें डेरिवेटिव लैंड पर सीधों की अनुमति है सक्षम द्वारा प्राप्त के लिए प्रविष्ट कि यह हो, हर स्थिति में डेरिवेटिव लैंड, एक्सीज और क्लीयरिंग हाउस के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार होंगे जो इन सब अनुबंधों की शर्तों और प्रतिबंधों का हिसाब होंगे और वे डेरिवेटिव लैंड तथा क्लीयरिंग हाउस के अधिकारों को उसमें या उसमें नियमों उपनियमों और अधिनियमों द्वारा निहित कि यह हों के निष्पादन के अनुसार होंगे ।

सुंघई में अनुबंधी का निष्पादन

[बी] राष्ट्रीय समिति द्वारा अन्वधा उल्लिखित न होने पर उपधारा(ए) में उल्लिखित सभी अनुबंधों के संबंध में यदि हो तो सभी वस्तुधेजों व कामजों की छिलिवरी तथा हुगतम सुंघई गहर के अंदर होगा और सिवा जब छिलिवरी कस्टोडियन क्लीयरिंग सक्षम के माध्यम से क्लीयरिंग हाउस द्वारा ली जाए या वी जाए और हुगतम किवा जाए या छिवा जाए, सभी अनुबंधों के संबंध में यदि हो तो सभी वस्तुधेजों व कामजों की छिलिवरी तथा हुगतम सुंघई गहर के अंदर होगा और सिवा जब छिलिवरी कस्टोडियन क्लीयरिंग सक्षम के माध्यम से क्लीयरिंग हाउस द्वारा ली जाए या वी जाए और हुगतम किवा जाए या छिवा जाए, सभी अनुबंधों से संबंधित कार्टियों को सुंघई गहर के अंदर सख्मिन्धत सक्षम के कार्यालय में छिलिवरी लेनी या देनी तथा हुगतम करना या देना होगा ।

सुंघई अधिकार क्षेत्र के अनुसार अनुबंध

[सी] डेरिवेटिव लैंड द्वारा अन्वधा उल्लिखित न हो तो सभी बाकों, [प्रविष्ट हों या नहीं] सतहों और उपधारा (ए) में उल्लिखित सभी अनुबंधों के संबंध में उल्लेखाने विधायों में संबंधित बाकों इन अनुबंधों को स्वीकृत व

व ग्राहक मानेगी कि इस अनुमति को प्रविष्ट किया है और इनका निष्पादन मुंबई स्टोर के अंदर होगा, कि ये सदस्यों और ग्राहकों के बीच इन नियमों, उपनियमों और लागू होने योग्य अधिनियमों के मध्यस्थता प्रावधानों के अनुसार मध्यस्थता के राज होगे और मध्यस्थता केवल मुंबई न्यायक्षेत्र के अंतर्गत आरगे ।

सदस्य का ग्राहनाधिकार

- ६.३५ (ए) जब कभी भी ग्राहक के रूप में कोई सदस्य का बनी हो तो इस प्रकार के ग्राहक द्वारा सदस्य के पास समय समय पर रखी सिग्युरिटीज व अन्य आस्तियों या सदस्य द्वारा इस प्रकार के ग्राहक की ओर से ऋण रोक गया ग्राहक के क्रेडिट में सदस्य के पास नकद पर इस प्रकार के सदस्य का ग्राहनाधिकार होगा जो किसी सामान्य खाते के संतुलन या मार्जिन या अन्य पैसों, जो कभी भी इस ग्राहक द्वारा अकेले या संयुक्त रूप से [द्वारे या अन्य] के साथ एक्सेस के नियमों, अधिनियमों और उपनियमों के अनुसार किए गए व्यवसाय के संबंध में इस सदस्य को देव है और वह सदस्य को ग्राहक द्वारा देव सभी पैसों [क्याच, कमीशन, कमाली व अन्य व्यय सहित] के लिए सामान्य सिग्युरिटी माना जाएगा।

बिज़ी का अधिकार

- (बी) उपधारा (ए) में उल्लिखित के अनुसार ग्राहनाधिकार या सिग्युरिटी के लिए अधिकृत सदस्य इस प्रकार की सिग्युरिटीयों और आस्तियों को जो वह ठीक समझे इस प्रकार, समय और शर्तों पर देव या संभाल सकता है या उनके विद्यमान आधार ले सकता है और अपने को या अपने द्वारा देव किसी अन्य व्यक्ति को हस्तान्तरण कर सकता है जो उस ग्राहक की ओर से होगा जितने एक्सेस के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत व्यवसाय किया हो ।

ग्राहक द्वारा सुरक्षा

- ६.३६ किसी ग्राहक के निवेश से किसी डेरिवेटिव अनुबंध की खरीद और बिज़ी के अनुबंध में प्रवेश करने या उसके संबंधित कोई काम करने वाला हर सदस्य को ग्राहक के खाते पर हो इस प्रकार के ग्राहक द्वारा उसके मुन के रूप में काम

करनेवाले स्पेन्ट की तरह सुरक्षित रहे जाने का अधिकारी होगा ।

तदर्थ निदेश व आदेश स्वीकार करने को बाध्य नहीं

६. ३७ तदर्थ डेरिवेटिव अनुबंधों की कमीन वेच या लेनदेन के लिए ग्राहक के स्व या किसी निदेश व आदेश के स्वीकारण के लिए बाध्य नहीं है । वह अपने निर्णय अधिकार से इनमें से किसी निदेश या आदेश के पूर्ण तरह या अंशतः निष्पक्षदान के लिए मना कर सकता है और उसके संबंध में कोई कारण देने के लिए बाध्य नहीं है :

परंतु यदि तदर्थ इस प्रकार के निदेशों का पूर्णतः या अंशतः पालन करने के लिए तैयार नहीं है तो वह उस संबंध में तत्काल अपने ग्राहकों को सूचित करेगा ।

मार्जिन

६. ३८ तदर्थ को ग्राहक से उस मार्जिन के मांगने का अधिकार है जो उसे इस ग्राहक के लिए किए गए या किए जानेवाले व्यवसाय के संबंध में इन उपनिषदों या लागू होने योग्य अधिनियमों के तहत देना है । डेरिवेटिव और/ या कपीपेरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित प्रतिबंधों व सीमाओं के अनुसार तदर्थ को ग्राहक से इस प्रकार का मार्जिन मांगने का भी अधिकार है जो उस मार्जिन से अधिक होगा । जो उसे उस ग्राहक के लिए किए गए या किए जानेवाले व्यवसाय के लिए इन उपनिषदों और अधिनियमों के तहत देना है और वह जिसे ठीक और उचित समझता है तदर्थ को आदेश का निष्पादन करने पूर्व अपने ग्राहकों से नकद और/ या डिजिटल और/ या अन्य आस्तियाँ प्रारम्भिक मार्जिन के रूप में मांगने का अधिकार होगा और/या वह यह भी कर सकता है कि ग्राहक मार्जिन जमा या बाजार मूल्य के परिवर्तनों के अनुसार अतिरिक्त मार्जिन दे सकता है । ग्राहक जब समय समय पर उठाए लिए किए गए व्यवसाय या संबंधित तदर्थ से समझौते के अनुसार मांगे गए मार्जिन या अतिरिक्त मार्जिन जमा उपलब्ध कराएगा ।

प्रकृति ग्राहक

६. ३९ [२] डेरिवेटिव और/ या अन्यथा अनुमत होने को छोड़कर कोई तदर्थ को या ग्राहक के लिए सीधे या परोक्ष रूप से /तब तक व्यवसाय नहीं करेगा और

ना ही आदेश का निष्पादन करेगा जो उसकी जानकारी में दूसरे सदस्य या एक्सचेंज का यूककर्ता है जब इस ग्राहक ने उधारकर्ता सदस्य या एक्सचेंज से संतोष्पूर्ण समझौता कं न कर लिया हो ।

यूककर्ता ग्राहक के मध्यस्थता के लिए विचाराधीन पैसे और
सिक्कुरिटीज की जमा

[बी] उधारकर्ता सदस्य जिसने इन उपनियमों और अधिनियमों के तहत यूककर्ता ग्राहक के विरुद्ध उसका दावा मध्यस्थता के लिए प्रेषित कर रखा है या कर दिया है, क्लीयरिंग हाउस सदस्य या सदस्यों के विरुद्ध आदेश जारी कर उसे या उन्हें यूककर्ता ग्राहक को पैसा देने या सिक्कुरिटीज डिलिवर करने से रोक सकता है जो उस राशि या मूल्य तक होगा जो उधारकर्ता सदस्य को देय या डिलिवर करने योग्य उस दावे से अधिक नहीं होगा जो डेरिवेटिव छंड या एक्सचेंज के या अन्य किसी छंड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार किए गए सीटों के संबंध में यूककर्ता ग्राहक को देय है । इस प्रकार का आदेश पाने पर सम्बन्धित सदस्य एक्सचेंज को ये पैसा और सिक्कुरिटीज जमा कर देगा जो डेरिवेटिव छंड या एक्सचेंज के किसी अन्य छंड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार किए गए सीटों के कारण उत्पन्न उसकी देयता पूरी करने के बाद बचे । इस जमा से जमा कर्ता सदस्य उसके या उनके द्वारा जमा किए गए पैसे या सिक्कुरिटीज के संबंध में यूककर्ता ग्राहक के प्रति किसी और देयता या दायित्व से मुक्त हो जाएगा । उधारकर्ता सदस्य का आदेशन जिसके अनुसार एक्सचेंज को पैसा या सिक्कुरिटीज जमा की गई है, यूककर्ता ग्राहक के विरुद्ध उसके दावे के मध्यस्थता के लिए उक्त ग्रेन्स का एक हिस्सा माने जाएगी । जमा किया गया पैसा या सिक्कुरिटीज मध्यस्थता के नियम के अनुसार काम में ली जाएगी ।

डिलिवरी व मुआतान

६.४०

सदस्य या ग्राहक सिक्कुरिटी की डिलिवरी या अन्य देने योग्य दस्तावेज देने तथा एक दूसरे को देय राशि डेरिवेटिव छंड या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समाय समाय पर उल्लिखित अवधि या समय और वृद्धति के अनुसार देने ।

नुकसान

6. ४१ ग्राहक या सदस्य जो इन प्रावधानों के अनुसार डिलिवरी या भुगतान करने में असफल रहता है तो उसे इस प्रकार की विफलता के कारण होनेवाले ग्राहक या सदस्य के नुकसान की भरपाई करनी होगी ।

सदस्य ग्राहक के खाते को कब क्लोज आउट होगा

6. ४२(अ) ग्राहक के सदस्य द्वारा प्रभावी किस गर क्लोजिंग आउट के कारण हुए नुकसान या हानि का भुगतान करने में असफल रहने पर या इन नियमों, उपनियमों, और लागू होनेवाले अधिनियमों के अनुसार ठीक समय में अंतर न दे पाने पर सदस्य उसका खाता तुरंत या उसके बाट—कमी भी अपने निर्णय के अनुसार ग्राहक के एककर्ता रहने के समय के लिए क्लोज आउट कर देगा ।

क्लोजिंग आउट पर नोटिस तथा भुगतान

- [बी] उपधारा[ए] के अनुसार जब एककर्ता ग्राहक का खाता बंद कर दिया जाता है तो सदस्य इस प्रकार के क्लोजिंग आउट की सूचना तत्काल अपने ग्राहक को भेज देगा और इस प्रकार के क्लोजिंग आउट पर बची देयता एककर्ता ग्राहक द्वारा तत्काल सदस्य को देय होगी ।

ग्राहक का निधन

6. ४३ सदस्य ग्राहक के सभी ओपन सौदे उसके निधन के कारण क्लोज आउट कर सकता है ।

दिया लिया होने पर क्लोजिंग आउट

6. ४४ सदस्य इस ग्राहक के सभी ओपन सौदे क्लोज आउट कर सकता है जो दिला लिया हो गया हो, या अपने उधार कर्ता से कोई समझौता करना चाहता है या उनसे जिन्होंने इस बात का कोई संकेत या सूचना दी हो कि वह अपने दायित्व पूरे करने में असफल रहेगा ।

ग्राहक द्वारा शिकायत

6. ४५ जब किसी ग्राहक द्वारा डेरिवेटिव स्केट या क्लीयरिंग हाउस को यह शिकायत दी गई हो कि, कोई सदस्य अपना दायित्व पूरा करने में असफल रहा है तो डेरिवेटिव स्केट या क्लीयरिंग हाउस शिकायत की जाँच कर सकता है

यदि वह संतुष्ट है कि शिकायत ठीक है तो डेरिवेटिव बैंड या क्लीयरिंग हाउस सदस्य को उस अवधि के लिए स्थगित कर सकता है या अनुशासनात्मक कार्यवाही कर सकता है - जो वह ठीक समझे ।

क्लीयरिंग सदस्य का ग्राहकों के साथ संबंध

ग्राहक समझौता

६.४६ जहाँ क्लीयरिंग सदस्य [जो ट्रेडिंग सदस्य हो या न हो] के बात क्लीयरिंग सदस्य के कारण ग्राहक है [जहाँ क्लीयरिंग सदस्य संस्थाओं, म्यूचुअल फंडों के लिए कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य का काम करता हो] :

[१] क्लीयरिंग सदस्य अपने ग्राहक की ओर से तब तक कोई ट्रेड को क्लीयर या निपटारा नहीं जब तक क्लीयरिंग और सैटलिंग से पूर्व उसका ग्राहक के साथ समझौता हो गया हो और यह समझौता उस समय अस्तित्व में हो । इस समझौते में सेबी और डेरिवेटिव बैंड द्वारा उल्लिखित प्रावधान भी शामिल होंगे । जो ट्रेडिंग सदस्य और उनके ग्राहकों के बीच होंगे और जो ग्राहक समझौते से संबंधित हों डेरिवेटिव बैंड उक्त उद्देश्य की आवश्यकता के अनुसार ग्राहकों को श्रेणीबद्ध करेगा और उस धारा का उल्लेख करेगा जो इस प्रकार के ग्राहक की श्रेणी के अनुसार क्लीयरिंग सदस्य द्वारा समझौते में प्रविष्ट करनी है । परंतु ग्राहक के साथ समझौते का निष्पादन न किए जाने के कारण क्लीयरिंग सदस्य की जिम्मेदारी किस प्रकार कम नहीं होगी ।

[२] एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के प्रावधान और व्यवसाय की जरूरतों का विवरण, आदेश, अधिसूचनाएँ, प्रपत्र जो ट्रेडिंग सदस्य और उनके ग्राहकों के संबंध से जुड़ा है, जहाँ तक उपयोज्य है, आवश्यक परिवर्तन के साथ क्लीयरिंग सदस्य और उसके ग्राहकों के संबंधों पर भी लागू होंगे, वगैरह, जहाँ भी आवश्यक होगा, ट्रेडिंग को प्रेषण क्लीयरिंग और सैटलमेंट को प्रेषण माना जाएगा ।

[३] उपनियम [६.३२ से ६.४५] के सब प्रावधान जो सदस्य ग्राहक संबंधों के विषय में हो जहाँ तक उपयोज्य होंगे क्लीयरिंग सदस्य और ट्रेडिंग सदस्य जिनके सादे क्लीयरिंकरने का क्लीयरिंग सदस्य ने वादा किया है पर आवश्यक परिवर्तन के साथ लागू होंगे ।

अध्याय - ७

७. तदर्थों के लिए अयार-संहिता

सेबी जोकर अधिनियम

- ७.१ हर तदर्थ हर समय सिविलरिटीज एंड सक्सेस बोर्ड ऑफ इंडिया [स्टॉक जोकर एंड सबजोकर] अधिनियम, १९९२ में उल्लिखित आयार संहिता का पालन करेगा । तदर्थ अपने कवर्कस्टेशन के माध्यम से होनेवाले हर काम के लिए जिम्मेदार होगा, इसमें उसके वर्क स्टेशन के माध्यम से या उपयोग से निकलने वाले तौदे भी शामिल हैं ।

सामान्य सिद्धान्त

ट्रेडिंग पद्धतियों का पालन

- ७.२ तदर्थ डेरिवेटिव्स एंड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों का पालन करेगा और डेरिवेटिव्स एंड के समय समय पर लागू होने योग्य संचालनात्मक पैरामीटर निर्णयों, अधिसूचनाओं, मार्गदर्शिकाओं और निर्देशों को पूरा करेगा । तौदा करते समय ट्रेडिंग तदर्थ को यह सुनिश्चित करना होगा कि वह इन उपनियमों में गिनाए गए मानदंडों और पद्धतियों का अनुपालन करता है ।

व्यावसायिकता

- ७.३ हर तदर्थ, अपना व्यवसाय संचालन करते हुए व्यावसायिक ईमानदारी ट्रेड के उचित व व्यावसायिक सिद्धान्त, ईमानदारी तथा स्पष्ट तौदों का उच्च स्तर बनाए रखेगा ।

ईमानदारी व स्पष्टता

- ७.४ अपनी व्यावसायिक गतिविधियाँ सम्पन्न करते समय तदर्थ को ईमानदारी व स्पष्टता बताने और ग्राहक के अच्छे हित में काम करना होगा । तौदों में प्रवेश या निपटारते समय, ट्रेडिंग तदर्थ तौदों की प्रकृति ग्राहक को प्रस्तुत करने का पूरा ध्यान रहेगी ।

योग्यताएँ

- ७.५ हर तदर्थ उस संतुष्ट तथा प्रक्रिया को प्रभावी तरीके से काम में लेगा जो

उसकी व्यावसायिक गतिविधियों के अच्छे निष्पादन के लिए आवश्यक है ।

कर्मचारियों की योग्यताएँ

७.६ हर सदस्य को सुनिश्चित करना होगा -

- [१] कोई कर्मचारी जो सदस्य के साथ सौदे या इकरारनामे का वादा करता है या के पास ऐसा करने के लिए आवश्यक योग्यता व अधिकार है ।
- [२] कि कर्मचारी डैरिवेटिव खंड में काम करने के लिए ठीक से योग्यता प्राप्त व प्रशिक्षित है और अपनी तथा अपनी संस्था की जिम्मेदारियों के साथ साथ सदस्य को निश्चित करने से संबंधित संवैधानिक प्रावधान, डैरिवेटिव खंड के और क्लीयरिंग हाउस के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों जिसमें कोई योग या संशोधन भी शामिल है की समुचित जानकारी रखते हैं ।

पर्याप्त प्रकटीकरण

७.७ हर सदस्य, ग्राहकों के से व्यवहार करते समय संबंधित वस्तुपरक सूचना का पर्याप्त खुलासा करेगा ।

प्रतिलाभ की गारंटी देने के विरुद्ध निषेध

७.८ कोई सदस्य या सदस्य के साथ जुड़ा व्यक्ति ग्राहक को सदस्य द्वारा प्रभावी किए गए सौदे में हानि या न्यूनतम लाभ के विरुद्ध ग्राहक को गारंटी नहीं देगा

न्यायोचित कर्तव्य व बाध्यताएँ

७.९ सदस्य इस बात का ध्यान रखेगी कि उन पर या उनके कर्मचारियों पर थोपे गए सब न्यायोचित कर्तव्य तथा अन्य कर्तव्य और बाध्यताएँ जो विभिन्न संवैधानिक प्रावधानों, नियमों, उपनियमों, अधिनियमों और कानून की देन है को पूरा किया जाना है । सभी सदस्य और उनके कर्मचारी अपने सभी सौदों में पर्याप्त कौशल, परवाह व कर्मिष्ठता का निष्पादन करेंगे ।

ग्राहक फंड के दुरुपयोग के विरुद्ध निषेध

- ७.१० कोई सदस्य या सदस्य से जुड़ा व्यक्ति किसी भी समय ग्राहक की सिक्योरिटीज और फंड का गलत या अपयोजन नहीं करेगा ।

सौदे की गलत रिपोर्टिंग के विरुद्ध निषेध

- ७.११ कोई भी सदस्य किसी भी प्रकार के नोटिस, प्रपत्र, विज्ञापन, समाचार पत्र का आलेख या किसी प्रकार के निवेश पत्राचार का प्रकाशन, प्रसारण या इसका कारण नहीं बनेगा जो किसी सौदे को किसी डेरिवेटिव अनुबंध की खरीद व बिक्री के रूप में रिपोर्ट करने का उद्देश्य रखता है जब तक सदस्य मां गि जाने पर यह स्थापित कर सके कि यह सौदा इस डेरिवेटिव अनुबंध की प्रामाणिक खरीद व बिक्री है या जो किसी डेरिवेटिव अनुबंध की खरीद/बिक्री मूल्य के कोट करने का दावा करें, जब यह सदस्य मां गि जाने पर यह स्थापित कर सके कि, यह कोटेशन इस डेरिवेटिव अनुबंध का प्रामाणिक मूल्य दर्शाती है ।

विवेकाधिकार का प्राधिकरण

- ७.१२ कोई सदस्य ग्राह के खाते में किसी विवेकाधिकार का उपयोग तब तक नहीं करेगा जब इस प्रकार के ग्राहक के पहले ही लिखित अधिकरण न मिला हो ।

ग्राहक की अभिरुचि के विरुद्ध निषेध

- ७.१३ सदस्य मुखिया के रूप में काम नहीं करेगा या किसी समझौते या ग्राहक के एजेंट और कर्मचारियों के साथ किसी समझौते में प्रवेश नहीं करेगा यह ग्राहक कर्मचारी या एजेंट से जुड़े किसी दूसरे व्यक्ति से समझौता नहीं करेगा जिससे विशिष्ट या सामान्य दर इस प्रकार के व्यक्तिको दी जाती है या ऐसे व्यक्ति को विशेष या असामान्य लाभ देने के लिए ताकि ग्राहक का व्यवसाय प्राप्त किया सके ।

डिरिक्टिव के लाभभोगी स्वामित्व का परिवर्तन नहीं आता ।

स्वाधीन क्षमता में प्राप्त हुएना का उपयोग

- ७.१८ तदर्थ जिसने पेटींग स्पेन्ट, ट्रान्सफर स्पेन्ट ट्रस्टी या इसी प्रकार की किसी अन्य क्षमता में डिरिक्टिव करीब/बेध के संबंध में हुएना पाई हो, किसी भी हालत में इस हुएना का उपयोग करीब/बेध के लिए नहीं करेगा किन्तु शाब्दिक के अनुरोध पर उसकी ओर से ।

माध्यम

मान्यताप्राप्त वर्कशेडों के लिए तदर्थ उत्तरदायी

- ७.१९ तदर्थ अपने वर्कशेडों या लॉजिंग पहायन के उपयोग के या माध्यम से होनेवाले तीनों तहत सभी कार्यों के लिए उत्तरदायी होगा ।

दुराचार

- ७.२० यदि कोई तदर्थ तदर्थों के लिए आधारसंहिता का उल्लंघन करता है तो वह दुराचार का दोषी माना जाएगा या निम्न में से किसी या तमान काम का छूट के लिए :-

धोखा

- [१] यदि वह अपराधिक दुर्व्यवहार का दोषी है या धोखा करता है या अपूर्ण काम करता है तो शांती समिति/कमीयरिंग सर्वोक्ति उसे डिरिक्टिव के तदर्थ बनने के लिए अवरोध करार दे सकती है;

प्रस्तावों को पूरा करने में असम्यता

- [२] यदि वह शांती समिति या अध्यक्ष या किसी समिति या डिरिक्टिव के अधिकारी या किसी अन्य समिति, या कमीयरिंग हाउस और कमीयरिंग समिति या इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत उस ओर से अधिकृत व्यक्ति के प्रस्ताव, आदेश, अधिसूचना, निर्देश व नियम में हस्तक्षेप करता है या इनमें पूरा करने में असम्य रहता है ;

पेश करने में असफलता या मध्यस्थता का अनुपालन

- [3] यदि वह ध्यान नहीं देता है, मध्यस्थता के लिए उपस्थित होने या किसी निर्णय व आदेश के लिए मना करता है, जो शांती समिति/क्लीयरिंग काउन्सिल, मध्यस्थता समिति, मध्यस्थों ने इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत इनके संदर्भ में बनाए हैं ।

प्रमाणित करने या सूचना देने में असफलता

- [4] यदि वह शांती समिति या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या समिति या डैरिवेटिव स्कैंड के अधिकारी या क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग समिति को इस प्रकार की किताबें, पत्राचार, दस्तावेज व कागजात या उनका कोई भाग जैसी भी आवश्यकता हो देने में असफल रहता है, ध्यान नहीं देता या मना करता है या सामने पेश होने या प्रमाण देने या अपने भागीदार, निदेशक, अधिकार, स्टार्नी, स्पेन्ट या कर्मचारी को शांती समिति या इस प्रकार की समिति या डैरिवेटिव स्कैंड के अधिकारी या शांती समिति या क्लीयरिंग काउन्सिल के सामने आकर गवाही देने से रोकता है ;

चूककर्ता के साथ खाते की तुलना
और पेश करने में असफलता

- [5] यदि वह अपना खाता क्लीयरिंग समिति या क्लीयरिंग हाउस के साथ तुलना करने में या उसके सामने अपने खाते का चूककर्ता के साथ विवरण देने या यह प्रमाणपत्र देने में कि उसका ऐसा कोई खाता नहीं है में असावधानी बरतता है या असफल रहता है या यदि वह इसमें कोई झूठा व भ्रामक विवरण दे ;

झूठे या भ्रामक प्रतिफल

- [6] यदि वह डैरिवेटिव स्कैंड या क्लीयरिंग समिति या किसी बोर्ड, समिति, कमेटी या उसके अधिकारी के समक्ष पेश होने में असावधानी बरतता है या असफल रहता है या मना करता है या कोई गलत या भ्रामक विवरण देता है ;

कष्टकर शिकायतें

- [७] यदि वह या उसका स्पेन्ट शीटिंग समिति या क्लीयरिंग समिति या अध्यक्ष या समिति या एक्स्पेंस या डैरिवेटिव लैंड या क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग समिति के किसी अधिकारी या उसके लिए अग्रिम अन्वेषण के समक्ष ऐसा आरोप, शिकायत या विवाद रखे है जो उसके या उनके अधिकारियों के मत से छुट, कष्टकर या विदेशपूर्ण है ;

देवताओं और गुरुकुल के मुताबिक में अतृप्तता

- [८] यदि वह अपनी सन्तुष्टिपूर्ण फीस, मध्यस्थता प्रभार या अन्य कोई पैसा जो उसपर देय हो या उस पर लगाया गया कोई जुर्माना या लैंड ।

अव्यावसायिक व्यवहार

७. २१ तदन्तर्गत्त किन्ती काम या गुरुकुल के कारण अव्यावसायिक व्यवहार का अपराधी माना जायसक :- **झूठे नाम**

- [१] यदि वह अपना या अपने ग्राहक का व्यवसाय झूठे नाम से करता है

[

झूठे तथे

- [२] यदि वह झूठे तथे करे या सिक्कुरिटीज/डैरिवेटिव की खरीद बेच के लिए आदेश दे जिनके निष्पादन के स्वामित्व परिवर्तन नहीं होता या उसके प्रकार के ज्ञान को जानते हुए ऐसे आदेश निष्पादित करते है ;

प्रतिकूल व्यवसाय

- [३] यदि वह डैरिवेटिव/ सिक्कुरिटीज की खरीद/ बेच या खरीद बेच के आदेश देता है, या ऐसा करने में सहायता देता है या जानकारी में इस तरह की किसी योजना में सहायक होता है, जिसका उद्देश्य बाजार के संतुलन को बिगाड़ना हो या अस्तव्यस्तता की स्थिति लानी हो जिसमें मूल्य बाजार मूल्यों को ठीक प्रकार से प्रतिबिम्बित न करे ,

अपवाद

- [७] यदि वह समतलीक प्रकार की अपवाद प्रत्यक्ष या परीक्ष रूप से फैलाता है या उसके फैलाने का कारण बनता है;

अनुचित व्यवसाय

- [५] यदि वह असावधानी पूर्ण या अनुचित या अव्यावसायिक तरीके बाजार में करता है या अपने ग्राहक के खाते पर ऐसी खरीद या बेच करता है जिसमें वह प्रत्यक्ष या परीक्ष रूप से रुचि रखता है जो खरीद या बेच उसके ग्राहक के दृष्टिकोण या उसके साधनों और आर्थिक संसाधनों तरह की या इस तिक्युरिट के बाजार को देखते हुए बहुत अधिक है ;

समझौता

- [६] यदि वह किसी सदस्य की निजी उत्पन्नता पर असावधानी करता है या छिरियेटिव के सदस्यों से हुए वण के समझौते में पैसे के पूरी तरह या प्रामाणिक अनुमान के से कम स्वीकार करता है;

अस्वीकृत पैक

- [७] यदि वह किसी अन्य सदस्य को या उसके ग्राहक को पैक जारी करता है जो पैक की कमी के कारण अस्वीकृत हो जाता है ;

- [८] ग्राहकों से सौदे करने में असफलता

- [८] यदि वह ग्राहकी समिति/ क्लीयरिंग समिति के मत से अपने ग्राहकों के साथ सौदे करने में असफल रहता है ।

अव्यावसायिक आचरण

७-२२ **हैबिट्स निम्न में किसी या समान काम या छुट के लिए अव्यावसायिक आचरण का दोषी माना जाएगा :-**

उन अनुबंधों में व्यवसाय जिसमें तौदे अनुमत नहीं है

- [१] यदि वह ऐसे अनुबंधों और तौदों में प्रवेश करता है जिसमें तौदों की अनुमति नहीं है ;

ग्राहक के लिए व्यवसाय

- [२] यदि वह ऐसे ग्राहक के साथ प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से व्यवसाय करता या आदेश का निष्पादन करता है जो उसकी जानकारी में डेरिवेटिव/सिक्युरिटीज के संबंध में अपना बुरा करने में असफल रहता है और दूसरे सदस्य के प्रति ग्राहक है, किंतु यदि ऐसे ग्राहक ने अणुदाता सदस्य के साथ तौदों के व्यवसाय कर ली है या इस प्रकार के तौदे, लेन-देन के निष्पादन की डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस ने अनुमति दे दी है तो छोड़कर ;

ग्लोब की गलत घोषणा के लिए खंड

- [३] यदि क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य के ग्लोब की गलत घोषणा करता है, जबकि वास्तव में ट्रेडिंग सदस्य ने ग्लोब की ही नहीं है ।

दिवालिया के लिए व्यवसाय

- [४] यदि शांती समिति या क्लीयरिंग समिति की पूर्वानुमति के बिना वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से उस व्यक्ति के साथ या उसके लिए व्यवसाय करता है या व्यवसाय में कपि है जो दिवालिया या परिक्षीण है, हालाँकि, वह व्यक्ति दिवालिया अदालत से अपना अंतिम डिस्पार्ज प्रमाणपत्र ले चुका है ;

स्थान के दौरान बिना अनुमति के व्यवसाय

- [५] यदि शांती समिति और क्लीयरिंग समिति की अनुमति के बिना वह अपने खाते पर या प्रधान के खाते पर सदस्य के माध्यम से उस दौरान व्यवसाय करता है जब डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस द्वारा एक्सेस पर या एक्सेस के किसी खंड पर इसके द्वारा व्यवसाय के स्थान की मांग हो ।

स्थगित निष्कासित और एककर्ता सदस्यों के साथ के क्लीयर व्यवसाय

- [६] यदि शांती समिति और क्लीयरिंग समिति की पूर्वानुमति के बिना वह ऐसे किसी सदस्य के साथ क्लाली में हिस्सा करता है, या व्यवसाय करता है या कोई सौदा करता है जो स्थगित, निष्कासित है या एककर्ता घोषित किया गया है ।

नियमित रूप से ग्राहक के खाते का निष्करण

- [७] यदि वह नियमित रूप से अपने खाते से ग्राहक का मार्जिन या अन्य भुगतान करता है;

मार्जिन संबंधी आदतन विलंब

- [८] यदि नियमित रूप से वह डेरिवेटिव, ऑड और या क्लीयरिंग हाउस को ग्राहक द्वारा भुगतान किए हुए मार्जिन या जिसे भुगतान करने में ग्राहक एक पक्का है के विषय में सूचित करने में विलंब करें ;

अन्य सदस्यों के कर्मचारियों के लिए व्यवसाय

- [९] यदि वह मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता, अधिकृत व्यक्ति या दूसरे सदस्य के कर्मचारी के लिए नियोजित व करनेवाले सदस्य की बिना लिखित अनुमति के प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से व्यवसाय करता है या उनके लिए या उनके साथ आदेश का निष्पादन करता है ;

एक्सचेंज के कर्मचारियों के लिए व्यवसाय

- [१०] यदि वह कोई सदस्य का सौदा करता है जिसमें एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस का कर्मचारी प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से रुपित रहता हो ;

मार्जिन आवश्यकताओं का अपवर्जन

- [११] यदि वह जटिल कर किसी मार्जिन आवश्यकता का अपवर्जन करता है या अपवर्जन की कोशिश या उसमें सहायता करता है या प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से इन नियमों, उपनियमों या अधिनियमों, के तहत उल्लिखित मार्जिन जरूरतों के अपवर्जन या टालने के लिए कोई समझौता करता है या उस उद्देश्य के लिए कोई प्रक्रिया अपनाता है ।

दलाली प्रणाली

- [१२] यदि वह जानबूझ कर दलाली लेने या बॉटने के संबंध में अपनिबन्धों या अधिनियमों से पर्युल्ट होता है या उनके अपव्ययन की कोशिश करता है;

समझौते का उल्लंघन

- [१३] यदि, ट्रेडिंग सदस्य होने के नाते वह उसके और क्लीयरिंग सदस्य के बीच या उसके ग्राहक के बीच और या क्लीयरिंग सदस्य होने के नाते वह अपने और ट्रेडिंग सदस्य या अपने ग्राहक के बंधी समझौते का उल्लंघन करता है

भागीदारों स्पेन्टों और सदस्यों के कर्मचारियों द्वारा अपराध

७. २३ संबंधित सदस्य को तुलने का अवसर देकर, शक्ती समिति या क्लीयरिंग समिति सदस्य या सदस्य के भागीदार को निष्कासित, स्थगित, कर सकती है या उत्पन्न दंड और/या निंदाप्रस्ताव और/या चेतावनी दे सकती है जो उसके या उसके भागीदार, एटार्नी, स्पेन्ट, अधिकृत व्यक्ति या कर्मचारी द्वारा किया गया या छोड़ा गया हो, जो सदस्य या भागीदार द्वारा किए या छोड़े जाने से उन्हीं दंडों का भागी बनाएगा। शक्ती समिति या क्लीयरिंग समिति यह भी चाहेगी कि सदस्य, भागीदार का काम, भागीदार की सेवाओं की नियुक्ति, एटार्नी, स्पेन्ट, अधिकृत व्यक्ति या कर्मचारियों को कार्य खत्म कर दे।

मध्यम

७. २४ कोई ट्रेडिंग सदस्य किसी खाते खास करह विकेकाधीन खाते पर अतिरिक्त कमीशन/दलीवी लेने में उद्येय से अत्याधिक सौदे नहीं कर सकता।

फ्रंट रनिंग

७. २५ सदस्य उस ग्राहक के अग्रिम ट्रेड नहीं करेगा जब कि उसे पता है कि ग्राहक मार्केट में ऑर्डर दे चुका है या देगा और यह कि इस ऑर्डर से बाजार मूल्य प्रभावित होगा। इस प्रकार के सौदे, प्रधान के रूप में या स्पेन्सी आधार पर ग्राहक के लिए किए गए दिखाए जाएँ, सदस्य के न्यासीय कर्तव्यों का उल्लंघन करनेवाले माने जाएंगे।

अध्याय-८

८ खातों का पुथकरण

ग्राहक के खाते अलग

- ८.१ हर सदस्य हर समय अपने सब ग्राहकों का पैसा एक अलग बैंक खाते में इस तरह रखा जाये जो डेरिवेटिव्स और/ या क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित हो ।

ग्राहक के खाते का सदस्य के खाते से पुथकरण

- ८.२ ग्राहक द्वारा मुताबिक हुआ पैसा या जमा की गई तिक्चुरिटी अलग ग्राहक के खाते में रखी जायगी संबंधित ग्राहक के सुस्पष्ट ऑथोराइजेशन को छोड़कर किंतु खाते पर उसके गृहणाधिकार के अनुसार, सदस्य ग्राहक के खाते का पैसा या तिक्चुरिटीज अपने खाते के लिए इस्तेमाल नहीं करेगा ।

विभिन्न ग्राहक खातों के लिए पुथकरण

- ८.३ सदस्य एक ग्राहक का फंड और पैसा दूसरे ग्राहक की ओर से काम में नहीं ले सकता बशर्तें उसको इसके लिए उस ग्राहक का विशेष ऑथोराइजेशन जिसकी तिक्चुरिटीज व फंड का उपयोग किया जा रहा है ।

ट्रेडिंग सदस्य का खाता अलग

- ८.४ हर क्लीयरिंग सदस्य हर समय उसके ट्रेडिंग सदस्य का पैसा एक अलग बैंक खाते में इस प्रकार रखा जाये जो डेरिवेटिव्स और/ या क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित हो ।

ट्रेडिंग सदस्य के खाते का क्लीयरिंग सदस्य के खाते से

पुथकरण

- ८.५ ट्रेडिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग सदस्य के पास मुताबिक किया पैसा व जमा की गई तिक्चुरिटी अलग ट्रेडिंग सदस्य के खाते में रखी जायगी और ट्रेडिंग सदस्य के सुस्पष्ट ऑथोराइजेशन को छोड़कर क्लीयरिंग सदस्य अपने स्वयं के खाते के लिए ट्रेडिंग सदस्य के पैसे का तिक्चुरिटीज का उपयोग नहीं करेगा ।

ट्रेडिंग सदस्यों के खातों का पृथक्करण

- ८.६ क्लीयरिंग सदस्य एक ट्रेडिंग सदस्य का फंड व सिक्युरिटीज दूसरे ट्रेडिंग सदस्य के लिए या उसकी ओर से तब तक उपयोग नहीं कर सकता जब तक ट्रेडिंग सदस्य जिसके फंड और सिक्युरिटीज का उपयोग किया जाएगा उसका विशेष अधिप्राप्तिज्ञान न हो ।

डेरिवेटिव्स एंड/क्लीयरिंग हाउस के अधिकारों का उल्लेख

- ८.७ डेरिवेटिव्स एंड और/ या क्लीयरिंग हाउस समय समय पर सदस्यों को निदेश जारी कर सकता है और/या खातों के पृथक्करण के लिए अधिनियम बना सकता है ।

अध्याय ९

९. दलाली

आदेशों में दलाली नहीं आती

- ९.१ डेरिवेटिव छेद द्वारा अन्यथा उल्लेखित न हो तो, सिस्टम में प्रविष्ट सभी आर्डरों के मूल्य दलाली को छोड़ कर दिए जाएंगे ।

दलाली पर आवरण

- ९.२ ट्रेडिंग सदस्य डेरिवेटिव छेद द्वारा समय समय पर उल्लिखित दर से अधिक दलाली नहीं लेंगे ।

दलाली का सुनिश्चित प्रकटीकरण

- ९.३ ट्रेडिंग सदस्य अपने ग्राहक से जो दलाली लेगा वह अनुबंध नोट में मूल्य से अलग सूचित की जाएगी ।

अस्पष्ट मूल्य बढ़ाना, फीस, प्रभार या दलाली निषिद्ध

- ९.४ सदस्य प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से कोई अस्पष्ट मूल्य वृद्धि, फीस, प्रभार, कमीशन या दलाली नहीं ली जाएगी ।

दलाली

- ९.५ अन्यथा उल्लिखित को छोड़कर ग्राहक के आर्डरों का निष्काशन होन पर ही ट्रेडिंग सदस्य द्वारा दलाली ली जाएगी ।

छूट अनुमत नहीं

- ९.६ ग्राहक को सदस्य द्वारा किसी सौदे में दलाली, प्रभार, कमीशन या शुल्क में किसी प्रकार का भत्ता, छूट, प्रतिफल नहीं दिया जाएगा सिवा डेरिवेटिव छेद की अनुमति होने पर ।

दलाली किसके साथ बॉटी जा सकती है

९.७ सदस्य किसी व्यक्ति से किसी स्थिति में इस प्रकार तरीके से किसी भी तरह की दलाली, प्रभार व फ़ीस में हिस्सा बॉटने के लिए अधिकृत नहीं है सिवा उस सीमा के जो डैरिवेटिव खंड द्वारा अनुमत हो

९.८ डैरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस द्वारा समक समय पर उल्लिखित प्रतिबंधों और सीमाओं के अनुसार क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य से जिसके सौदे क्लियर करने का वह वादा करता है, इस प्रकार से क्लीयरिंग प्रभार लेने के लिए अधिकृत है जो क्लीयरिंग सदस्य और ट्रेडिंग सदस्य के बीच निश्चित हुआ है ।

ग्राहकों द्वारा क्लीयरिंग सदस्य को देय क्लीयरिंग प्रभार

९.९ क्लीयरिंग हाउस द्वारा उल्लिखित प्रतिबंधों और सीमाओं के अनुसार कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य को अपने ग्राहक जिसके सौदे वह सीधे क्लियर करने का वादा करता है [अर्थात् ट्रेडिंग सदस्य के हस्तक्षेप के बिना] से इस प्रकार से क्लीयरिंग प्रभार लेने के लिए अधिकृत है जो कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य और ग्राहकों के बीच ग्राहक के ट्रेड क्लियर करने के लिए निश्चित किश गए है ।

अध्याय-१०

१०. ट्रेडिंग सदस्यों के रिकॉर्ड, वार्षिक खाते और ऑडिट

मांजूर कानूनों का अनुपपत्तन

१०.१ हर ट्रेडिंग सदस्य खातों और रिकॉर्ड के अनुरक्षण के संबंध में सभी संवैधानिक प्रावधान पूरे करेगा, इनमें इन कानूनों का समावेश है - सिक्कुरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स [रेगुलेशन] एक्ट, १९५६, सिक्कुरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स एक्ट १९५७ सिक्कुरिटीज एक्सचेंज बोर्ड ऑफ़ इंडिया एक्ट, १९९२ और सिक्कुरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ़ इंडिया [स्टॉक प्रोकर्ट एंड सब प्रोकर्ट] एक्ट १९९२ और उनके तहत मार्गदर्शिका तथा केंद्र सरकार द्वारा जारी कितनी अधिसूचना, निदेश और मार्गदर्शिका की आवश्यकताओं के साथ साथ किसी अन्य संवैधानिक निकाय या स्थानीय प्राधिकरण या केंद्र सरकार के निदेश व सत्ता के अंतर्गत काम करनेवा । कितनी संस्था या प्राधिकार की उक्त प्रकार की जरूरतें ।

डेरिवेटिव खंड की आवश्यकताएँ

१०.२ उक्त प्रावधानों की आवश्यकताओं के अतिरिक्त ट्रेडिंग सदस्य निम्न आवश्यकताओं को पूरा करेगा और वे अन्य आवश्यकताएँ जिनका डेरिवेटिव खंड ट्रेडिंग सदस्यता तथा डेरिवेटिव खंड पर ट्रेडिंग संबंध में खाता पुस्तकों, रिकॉर्ड, दस्तावेजों के लिए निर्धारित करेगा :-

[ए] डेरिवेटिव खंड के लिए निम्न बुक ।

[बी] जहाँ ट्रेडिंग सदस्य अन्य कितनी मान्यता प्राप्त [स्टॉक एक्सचेंज] या एक्सचेंज के निम्न खंडों में सदस्यता रखता है, तो ऐसे सदस्य को हर मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज तथा एक्सचेंज के हर खंड पर सौदों के लिए खाता पुस्तकों, रिकॉर्ड व दस्तावेजों की तैयारी रखना होगा ।

रिकॉर्डों का अनुरक्षण

१०.३ निम्न में जोड़ या संगोपन के अतिरिक्त डेरिवेटिव खंड द्वारा अन्यथा उल्लिखित को छोड़कर हर ट्रेडिंग सदस्य पाँच साल की अवधि तक निम्न रिकॉर्ड रखेगा

[यदि कोई विवाद खड़ा होता है तो ट्रेडिंग तब तक अंतिम निपटान या विवाद पर निर्णयदात्री के बाद पाँच वर्षों तक रहेगा] जो डीरिवेटिव कंट्रोल पर किए जानेवाले व्यवसाय से संबंधित हों :

[ए] सौदा पुष्टीकरण पर्ची या सिस्टम से प्राप्त सौदा पुष्टीकरण पर्चियों का सारांश ।

[बी] क्लीयरिंग हाउस से प्राप्त दावित्वों का विवरण ।

[सी] निपटान स्पेन्सियों से प्राप्त सभी विवरणों के रिकॉर्ड और उनके साथ के सब पत्राचार के रिकॉर्ड ।

[डी] ग्राहक की ऑर्डर बुक जो निम्न दर्शाये :

[१] ऑर्डर प्राप्त करनेवाले व्यक्ति की पहचान,

[२] ऑर्डर प्राप्त करनेवाली तारीख और दिन,

[३] ऑर्डर देनेवाले व्यक्ति का नाम,

[४] ग्राहक का नाम, भेजे और खरीदे जानेवाले अनुबंधी का विवरण और मूल्य,

[५] ऑर्डर की शर्त व प्रतिबंध जिसमें खास कर मूल्य/दर, सीमा, या मूल्य/दर संबंधी निदेश और ऑर्डर पर समय (यदि हो)

[६] सिस्टम के अनुसार ऑर्डर संख्या,

[७] उसके उपर कोई संशोधन या स्थान जिसमें वह मामले शामिल है जब इसे सिस्टम से हटा दिया जाए या अनुबंध परिष्कृत होने पर हटा दिया गया हो ।

[८] यदि निष्पादित हुआ है तो मूल्य/दर जिस पर निष्पादित हुआ है और जिस हद तक व्यवहार्य हो निष्पादन या रद्द करने का समय और सिस्टम के अनुसार ट्रेड संख्या,

[९] निष्पादित ऑर्डरों के लिए जारी किए गए अनुबंध नोटों की प्रेषण संख्या,

[१०] विवेकाधिकार के निष्पादन के अनुसार प्रत्येक आदेशों

- [११] आदेशों की प्रविष्टि क्रम से संख्याबद्ध होगी,
- [१२] संबंधित ग्राहक रजिस्ट्रेशन विवरण, और
- [१३] ऐसी अन्य सूचना जो डेरिवेटिव खंड तब करें ।
- [१४] हर ग्राहक के सदस्यों से जमा से पूर्व स्कैन किए गए व्यौरा जितमें स्वयं और मूल्य दिया हो तथा विनिम्नकत कमी का भी उल्लेख हो ।
- [१५] मार्जिन के लिए मांग और सुपुकारना ।
- [१६] ट्रेडिंग सदस्यों के खुद के आदेशों के संबंध में ऑर्डर बुक ।
- [१७] ट्रेडिंग सिस्टम से निकाली गई निम्न रिपोर्ट :-
- [१] एक्टिविटी मांग
 - [२] ऑर्डर बैन्कड टुडे
 - [३] न्यू आर्डर टुडे.
 - [४] बकाया आर्डर टुडे
 - [५] ट्रेडिंग इन टुडे.
- [१८] ऑर्डर देने, ऑर्डर रीगोप्शन, ऑर्डर रद्द करने, ट्रेड रद्द करने आदि के बारे में ग्राहक से लिखित रूप में सभी निर्देशों की प्रकृष्ट प्रतियाँ ।
- [१९] ग्राहकों से पृथक् रूप से एकर की गई क्लाली के संबंध में रिकॉर्ड.
- [२०] उन तारीखों का रजिस्टर [या क्रम प्रविष्टि के अन्य रिकॉर्ड] जो ट्रेडिंग सदस्य द्वारा ग्राहक के लिए किए गए हो, जितमें सिन्चुरिटीज की खरीद व बेच को तारीख दैनिक रिकॉर्ड मंदवार दर्ज किए गए हों, जितमें हर इस तरह का किया गया तारीख दिखाया जाए, अनुबंध विवरण, अनुबंधों का मूल्य अनुबंधों की निपटान तरीक़ा, कुल व वास्तविक क्लाली तथा ग्राहकों के नाम हों ।
- [२१] ट्रेडिंग सदस्य द्वारा अपने स्वयं के लिए निष्पादित तारीखों के लिए लेन-देन का रजिस्टर जितमें ऐसी विवरण हो जो डेरिवेटिव खंड द्वारा उल्लिखित हो ।

ग्राहक व अपने खातों के लिए अलग बुक

१०.४ डेरिवेटिव्स लैब द्वारा अन्वया उल्लिखित न हो तो निम्न योग्य संशोधन के साथ हर ट्रेडिंग सदस्य पाँच वर्षों के लिए किंतु विवाद होने पर ट्रेडिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद पर निर्णयादेश के बाद पाँच वर्षों तक] ऐसे रिकॉर्ड्स व बुक ऑफ़ अकाउन्ट्स रहेगा जो ग्राहक के अनुबंधों को अपने अनुबंधों से अलग करने के लिए जरूरी हो, ये स्वामित्व व ग्राहकअधीनार पर रहे जाने चाहिए जिससे ग्राहकों से वसूल किए जानेवाले मार्जिन और दलाली की राशि निश्चित की जा सके। ये रिकॉर्ड्स ग्राहक के अनुबंधों के तथा स्वामित्व अनुबंधों के लिए अन्य बातों के साथ साथ निम्न की व्यवस्था करेंगे।

- [ए] पूर्ण भुगतान किए हुए अनुबंध जो ट्रेडिंग सदस्य द्वारा तिक्युलिटी जमा मार्जिन आर्बिट्रिके के लिए अमिरक्षित है। ग्राहक से इसके लिए उचित प्राधिकरण ट्रेडिंग सदस्य द्वारा प्राप्त किया जाएगा।
- [बी] ग्राहक की सुरक्षा के लिए पूर्ण भुगतान जो यदि हो तो ट्रेडिंग सदस्य के नाम मार्जिन आवश्यकता के लिए,
- [सी] ग्राहक से वसूले गए प्रभार,
- [डी] ट्रेडिंग सदस्य तथा उसके हर ग्राहक की लॉग व शार्ट स्थिति,
- [इ] ग्राहक व ट्रेडिंग सदस्य के अपने खातों के तौलों के लिए मार्जिन किताब जिसमें हर ग्राहक द्वारा जमा की गई मार्जिन की राशि,
- [एफ] ऐसे अन्य रिकॉर्ड्स व लेखा वही जो डेरिवेटिव्स लैब द्वारा उल्लिखित हों।

रिकॉर्डों का अनुरोध

१०.५ हर ट्रेडिंग सदस्य पाँच वर्षों की अवधि तक [यदि कोई विवाद हुआ हो, जिस स्थिति में ट्रेडिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद के निर्णयादेश के बाद पाँच वर्षों तक रहेगा] ऐसी लेखा वही रहेगा, जो ट्रेडिंग सदस्य के रूप में उसके व्यवसाय को पहचानने के दर्शाने के लिए आवश्यक हो :

- [ए] उसके हर ग्राहक के खाते पर वा से प्राप्त भुगतान किया हुआ धन या खाते के लिए या उस पर डिलिवर की गई तिक्चुरिटीज और,
- [बी] ट्रेडिंग सदस्य के खुद के खाते पर भुगतान किया हुआ धन तथा डिलिवर की गई तिक्चुरिटीज की प्राप्ति ।

पंडों को साथ मिलाना अनुमत नहीं

१०.६ सभी ट्रेडिंग सदस्यों के लिए ग्राहकों का धन और अपना धन अलग अलग खातों में रखा अनिवार्य है । ऐसे किसी सौदे में जिसमें ट्रेडिंग सदस्य प्रधान की स्थिति ले रहा हो का भुगतान ग्राहक के खाते से करने की अनुमति नहीं होगी परंतु ग्राहक के खाते से ट्रेडिंग सदस्य के खाते में अंतरण निम्न प्रकार से बढाई गई स्थितियों के में अनुमत होगा :

[ए] ग्राहक के खाते में धन जमा करने का दायित्व : हर ट्रेडिंग सदस्य जो ग्राहक के खाते पर धन रखता या प्राप्त करता है तुरंत वह पैसा बैंक के चालू खाते या जमा खाते में ट्रेडिंग सदस्य के नाम पर रखा जाएगा । जिसके "बीछि" में "क्लार्कट" नाम आसगा [इसके बाद क्लार्कट अकाउंट के रूप में उल्लिखित] ट्रेडिंग सदस्य सभी ग्राहकों के लिए एक समेकित ग्राहक खाता रख सकता है या हर ग्राहक के नाम पर एक खाता रख सकता है, जो भी वह ठीक समझे, परंतु जब ट्रेडिंग सदस्य को पैक या ड्राफ्ट मिलता है जो ग्राहक के पैसे का एक भाग है और ट्रेडिंग सदस्य को देय धन का एक हिस्सा होता है, तब वह वह पूरा पैक या ड्राफ्ट ग्राहक खाते में डाल देगा और उसके बाद निम्न प्रकार [सी] में निहित के अनुसार ट्रांसफर सम्पन्न कर देगा ।

[बी] ग्राहक खाते में दिया जाने वाला धन: इसके अलावा ग्राहक के खाते में कोई धन जमा नहीं किया जाएगा -

- [सी] [१] ग्राहक के खाते में रखा व प्राप्त किया गया धन,
- [२] ऐसा धन जो ट्रेडिंग सदस्य का है, जो खाता खोलने व रखने के लिए आवश्यक हो,
- [३] किसी राशि की वापसी के लिए धन जो गलती से या संयोग से खाते से निकाला गया हो

[५] ट्रेडिंग सदस्य द्वारा प्राप्त किया गया पैक या ड्राफ्ट जो अंगिकृत से छद्म ग्राहक का है और अंगिकृत से ट्रेडिंग सदस्य को देय धन है ।

[सी] ग्राहक के खाते से निकाला जानेवाला धन इसके अतिरिक्त ग्राहक के खाते से कोई धन नहीं निकाला जाएगा -

[१] ग्राहक को / या उसकी ओर से गुप्तान के लिए बंधन में आवश्यक धन या ग्राहक से ट्रेडिंग सदस्य को देय धन या ग्राहक के अधिकार से निकाला गया धन, या धन जिसके संबंध में ट्रेडिंग सदस्य को ग्राहक का दायित्व है, बगैर इसके प्रकार निकाला गया धन फ़िलहाल हर ग्राहक के लिए इस प्रकार रखे गए धन से अधिक न हो,

[२] ट्रेडिंग सदस्य का ऐसा धन जो उक्त धारा [ए] या [बी] [५] के तहत ग्राहक के खाते में डाल दिया गया हो,

[३] धन जो गलती से या संयोग से इस खाते में डाल दिया गया हो ।

[४]
[डी] गृहणाधिकार, समायोजन का अधिकार अप्रभूतित इस अध्याय में कुछ भी ऐसा नहीं है जो ट्रेडिंग सदस्य को गृहणाधिकार, प्र समायोजन, प्रतिदावे, प्रभार [रों] या अन्यथा ग्राहक खाते में क्रेडिट धन के विरुद्ध किसी वस्तुली अधिकार या अधिकार से वर्णित करे ।

रिकॉर्डों का अनुरक्षण

१०.७ डेरिवेटिव्स का द्वारा अन्यथा उल्लिखित न हो तो खाता बंद होने या समाप्ति समाप्त होने के पाँच वर्ष बाद तक सदस्यद्वारा [यदि कोई विवाद न उठा हुआ हो, जिस स्थिति में ट्रेडिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद के निर्णय के पाँच वर्ष तक] निम्न का अनुरक्षण करेगा :-

[अ] उसके ग्राहक तथा हर निपटान स्थितियों या बैंकों द्वारा निष्पादित समझौते और दस्तावेजों की प्रतियाँ

- [बी] उन व्यक्तियों के सभी संबंधित विशेषांशों के रिकार्ड जो डेरिवेटिव बैंक द्वारा मान्यता, प्राप्त उपकरणों के रूप में स्वीकृत हैं ।
- [सी] सभी प्राप्त पत्राचार की मूल, प्रति और प्रतिलिपि के ट्रेडिंग सदस्य द्वारा भेजे गए सब पत्राचारों की, प्रतिभा [अंतर्कापलीय आपन व पत्राचार सहित] जो उनके व्यवसाय से संबंधित हैं ।
- [डी] खातों की सब गारन्टी, पावर ऑफ एटोर्नी और किसी विशेषाधीन प्राधिकार देने के अन्य प्रमाण, जो किसी खाते या प्रस्तावों की प्रति के संबंध में हो जिससे स्पेन्ट को ट्रेडिंग सदस्य की ओर से काम करने का अधिकार मिल जाए ।
- [ई] सब लिखित समझौते या दस्तावेज [या उनकी प्रतिभा] उन ट्रेडिंग सदस्य द्वारा प्रेषित और उते व्यवसाय से संबंधित हो, जिसमें किसी खाते के संबंध में समझौता भी शामिल हो ।
- [एफ] कोई रिकार्ड जो किसी ग्राहक के खाते के खोलने व अनुरक्षण से संबंधित शर्तों और प्रतिबंधों से संबंधित हों, ग्राहक के साथ समझौते की तारीख, उसमें संशोधन की तारीख, समाप्ति की तारीख और उस ग्राहक के प्रतिनिधि जिसने हर मामले में हस्ताक्षर किए हों ।

जगह जहाँ खातों का अनुरक्षण हो

१०.८ ट्रेडिंग सदस्य डेरिवेटिव बैंक को उस जगह की सूचना देगा जहाँ वे रिकार्ड रखें हैं और ऑडिट / जांच के लिए उपलब्ध हैं ।

कुछ संबंधित प्रविष्टियों के रिकॉर्ड्स शामिल किए जाएंगे

- १०.९ रिकॉर्ड्स के अनुरक्षण से संबंधित उक्त जटिलों केवल ट्रेडिंग सदस्य के प्रधान कार्यालय के रिकॉर्ड्स पर ही लागू नहीं होगी बल्कि किसी शाखा कार्यालय या किसी फर्म पर भी लागू होगी जो ट्रेडिंग सदस्य का व्यवसाय करती हो।

शिकायतों का रिकॉर्ड

- १०.१० हर ट्रेडिंग सदस्य पाँच वर्षों की अवधि के लिए [विवाद खड़ा हुआ हो तो, विवाद होने पर ट्रेडिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद के निर्णयादेश के पाब बंधे बाद तक] अपने ग्राहकों की सब लिखित शिकायतों के रिकॉर्ड्स रखेगा जिसमें ग्राहक की प्रेषण संख्या, तारीख, ग्राहक का नाम, शिकायत का विवरण तथा ट्रेडिंग सदस्य द्वारा की गई कार्यवाही और यदि विषय इन उपनिषदों के तहत या अनुसार मध्यस्थता को प्रेषित किया गया हो, तो उतका विवरण और ट्रेडिंग सदस्य द्वारा शिकायत के समाधान का रिकॉर्ड।

सदस्य की सिक्योरिटीज का रिकॉर्ड

- १०.११ हर ट्रेडिंग सदस्य उन सिक्योरिटीजों का रिकॉर्ड रखेगा जो ट्रेडिंग सदस्य की सम्पत्ति है जिसकी प्रदर्शित करते हुए उन्हें जमा किया गया है और अन्यथा ट्रेडिंग सदस्य के अतिरिक्त रके जाने पर पाड़े वह समानान्तर सिक्योरिटी के रूप में बच या अग्रिम के लिए या अन्यथा रखी गई हों।

अनुबंध टिप्पणियों की प्रतियाँ

- १०.१२ हर ट्रेडिंग सदस्य पाँच वर्षों के लिए [यदि विवाद खड़ा हुआ हो तो ट्रेडिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद के निर्णयादेश के पाँच साल बाद तक] ट्रेडिंग सदस्य द्वारा जारी अनुबंध टिप्पणी की प्रतियाँ/अनुलिपी तथा कि पक्षों का हस्ताक्षर जो उपनिषदों के तहत अनुबंध टिप्पणी पर आना चाहिए ✓ इरिदेक्टिव खंड द्वारा अन्यथा उल्लिखित होने पर कम्प्यूटर पर रखा जाएगा या अन्य संग्रहण माध्यम जिस पर कम्प्यूटर द्वारा पहुँचा जा सके।

वार्षिक लेखा

१०.१३ हर ट्रेडिंग सदस्य ३१ मार्च या डेरिवेटिव छेड़ द्वारा तय तारीख को समाप्त क होनेवाले वित्त वर्ष के लिए वार्षिक खाता अंतरा करेगा ।

आस्तिधों और दायित्वों का न्यायसंगत निरूपण

१०.१४ ट्रेडिंग सदस्य के व्यवसाय की आस्तिधों और देयताएँ बैलेट शीट में इस तरह छाते में इस प्रकार की राशि में दिखाई जाएंगी । और उनका वर्गीकरण और व्याख्या इस प्रकार की जाएगी कि बैलेट शीट से उस व्यवसाय के मामलों का ताजा, सच्चा और न्यायसंगत स्पष्टता पता चले ।

डेरिवेटिव छेड़ को ऑडिट रिपोर्ट, प्रस्तुत करना

१०.१५ हर ट्रेडिंग सदस्य अपना लेखा परीक्षा किया हुआ वित्तीय विवरण और लेखा रिपोर्ट ट्रेडिंग सदस्य के वित्तीय वर्ष या से छः महीने में या डेरिवेटिव छेड़ द्वारा निर्धारित अन्य अवधि के अंदर डेरिवेटिव छेड़ को पेश करेगा, बशर्ते डेरिवेटिव छेड़ इस बात से संतुष्ट है कि स्थितियों/ इस रिपोर्ट का समय बढ़ाने की माँग करती है तो जो, वह उचित समझे उतना समय बढ़ाने की अनुमति दे सकता है ।

एकसंयोज के रिकॉर्ड अंतिम होंगे

१०.१६ सदस्यों के बीच या सदस्यों और ग्राहक के बीच विवाद की स्थिति में एकसंयोज के रिकॉर्ड अंतिम माने जाएंगे । रिकॉर्ड अंतिम होंगे चाहे वे मौखिक रूप में हों या इलेक्ट्रानिक मैग्नेटिक या ऑप्टिकल माध्यम में ।

कॉम्प्लायंस सदस्यों के रिकॉर्ड, वार्षिक खाते और ऑडिट

१०.१७ मौजूदा कानूनों का अनुपालन

१०.१८ हर कॉम्प्लायंस सदस्य सभी संबंधित संवैधानिक प्रावधानों, सिक्युरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स [रेगुलेशन] एक्ट, १९५६ सिक्युरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स [रेगुलेशन] निबन्ध, १९५७ सिक्युरिटीज एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया एक्ट, १९९२ और उसके तहत नियम, उपनियम और अधिनियम, और किसी अधिनियम, निर्देश, मार्गदर्शिका जो ईद सरकार और किसी संवैधानिक निकाय या प्राधिकरण की बातों और रिकॉर्डों के अनुरक्षण के संबंध में आवश्यकताओं को पूरा करेगा ।

और अधिक आवश्यकताएँ

१०.१८ उक्त प्रावधानों की आवश्यकताओं के अतिरिक्त हर क्लीयरिंग सदस्य को निम्न आवश्यकताओं और इस प्रकार की अन्य आवश्यकताओं को पूरा करना होगा जो क्लीयरिंग हाउस समय समय पर क्लीयरिंग सदस्यता व डेरिवेटिव खंड पर क्लीयरिंग व निपटान के लिए सेवा-यही, रिकॉर्ड्स व दस्तावेजों के संदर्भ में उल्लिखित की जाएँ :-

- [ए] डेरिवेटिव अनुबंधों की निकासी व निपटान के लिए अलग बुक ।
- [बी] जहाँ क्लीयरिंग सदस्य के पास अन्य किसी मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज कीयर एक्सचेंज के भिन्न खंड की सदस्यता हो तो इस प्रकार का क्लीयरिंग सदस्य क्लीयर व निपटान के लिए गर सीसी के लिए खाता यही, रिकॉर्ड्स व दस्तावेजों का अलग सेट रखेगा । हर मा. प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज और एक्सचेंज के हर खंड के लिए ये अलग होंगे

रिकॉर्ड्स का अनुरक्षण

१०.१९ क्लीयरिंग हाउस द्वारा अन्वेषण उल्लेखित हो तो निम्न में योगदा के अलावा संशोधन के लिए हर क्लीयरिंग सदस्य उसके व्यवसाय से संबंधित निम्न रिकॉर्ड्स पांच साल के लिए रखेगा [यदि विवाद उठता है तो उस स्थिति में क्लीयरिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद के निर्णयादेश के बाद पांच वर्षों की अवधि के लिए] :

- [अ] क्लीयरिंग हाउस के प्राप्त दायित्वों का विवरण
- [बी] क्लीयरिंग व सेटलिंग स्पेन्सियों से प्राप्त रिकॉर्ड्स और उनसे पत्राचार के सब रिकॉर्ड्स ।
- [सी] ग्राहकों और ट्रेडिंग सदस्यों से लिखित रूप में प्राप्त नि की प्रतियाँ ।
- [डी] उधार लिया या दिया धन और /या सिक्युरिटीज के प्राप्त धन भी शामिल है का रिकॉर्ड्स ।
- [इ] ग्राहकों और ट्रेडिंग सदस्यों के से अलग अलग प्राप्त नि क्लीयरिंग व निपटान प्रभारों का रिकॉर्ड्स ।

[एफ] तौदो का रजिस्टर जिसमें सभी बिक्री / खरीदे तौदो का क्लीयरि सदस्य द्वारा क्लीयरि और निपटान करना है संबंधित विवरण के साथ ही साथ इन तौदों की पार्टियों, निष्पादन अनुबंधों की खरीद- बेच का मूल्य, ग्राहकों का नाम और क्लीयरिंग और निपटान प्रभार, यदि कोई है तो क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किए गए प्रभार ।

[जी] ऐसे रिकॉर्ड व लेखा पुस्तक जो भी ग्राहक की सूचना से अपनी सूचना अलग करने के लिए 100 तौदों, मार्जिन और क्लीयरिंग व सेलमेंट सूचना के रिकॉर्ड ।

छातों का पृथक्करण

१०.२० हर क्लीयरिंग सदस्य पांच (5) के लिए [यदि विवाद खड़ा हुआ हो तो क्लीयरिंग सदस्य अंतिम निपटान या विवाद के निर्णयों के पांच वर्षों तक रिकॉर्ड रखेगा] आवश्यक खाता नहीं रहेगा क्लीयरिंग सदस्य के व्यवसाय के संबंध में दिखाने व पृथक्करण के लिए पांच साल तक रिकॉर्ड रखेगा ।

[अ] उसके हर ग्राहक व ट्रेडिंग सदस्य जिसके तौदों को क्लीयरिंग सदस्य ने निकासी व निपटान का वादा किया है के खाते से या पर प्राप्त धन/सिक्कुरिटीज और खाते से खाते पर मुतान कर्षित गए धन व सिक्कुरिटीज ।

[बी] क्लीयरिंग सदस्य के मुद के खाते पर प्राप्त धन/ सिक्कुरिटीज तथा मुतान जिसे ग्राहक धन व डिलिवर की गई सिक्कुरिटीज ।

[सी] क्लीयरिंग सदस्य के लिए ग्राहक और ट्रेडिंग सदस्य का तथा अपना या अलग अलग खातों में रखना अनिवार्य होगा । उन तौदों में जिनमें क्लीयरिंग सदस्य प्रधान की स्थिति से रहा है । ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते से अनुमति नहीं होगी ।

ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खातों से या से ट्रान्सफर

१०.२१ क्लीयरिंग हाउस द्वारा अन्यथा उल्लिखित न हो गो ग्राहक और ट्रेडिंग सदस्य के खाते से क्लीयरिंग सदस्य के खाते में ट्रान्सफर केवल संबंधित उपनिषदों

और अधिनियमों के अनुसार अनुमत होगा ।

ग्राहक ट्रेडिंग सदस्य के खाते में धन भुगतान करने का वाचित्व

१०. २२ हर क्लीयरिंग सदस्य जो ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते पर पैसा रखा या प्राप्त करता है तत्काल यह धन बैंक के घालू या जमा खाते में जमा कर देगा, जो सदस्य के नाम पर रखा जाएगा जिसके शीट्स में क्लायंट्स या "ट्रेडिंग सदस्य [जो भी हो] शब्द अउरंगी [इसके बाद क्लायंट्स अकाउंट या ट्रेडिंग मैम्बर्स अकाउंट कहलाएंगे] । क्लीयरिंग सदस्य एक समेकित खाता अपने सभी ग्राहकों और ट्रेडिंग सदस्यों के लिए "क्लियरिंग अकाउन्ट ट्रेडिंग मैम्बर्स अकाउन्ट" नाम से रख सकता है या हर ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के नाम से अलग खाता रख सकता है जो भी वह ठीक समझे, बशर्ते जब क्लीयरिंग सदस्य को पैक या ड्राफ्ट मिलता है जिसका एक हिस्सा ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य का धन है और एक हिस्सा क्लीयरिंग सदस्य को देब धन है तो वह इस प्रकार के पैक और ड्राफ्ट का सारा पैसा ग्राहक के खाते या ट्रेडिंग सदस्य के खाते में डाल सकता है और संबंधित उपनियमों के अनुसार बाद में ट्रान्सफर कर सकता है । ✓ क्लीयरिंग हाउस क्लीयरिंग सदस्य को क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहकों और ट्रेडिंग सदस्यों के लिए एक समेकित खाते की अनुमति दे सकता है और इस मामले में इस अध्याय के उपनियमों का उसके अनुस्यू अर्थ लगाया जाएगा ।

ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते में भुगतान किया जानेवाला धन

१०. २३ इसके अलावा ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते में कोई धन जमा नहीं किया जाएगा :

- [ए] ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते पर रोका या प्राप्त किया गया धन,
- [बी] क्लीयरिंग सदस्य का वह धन जो खाता खोलने और बनार रखने के लिए आवश्यक है,
- [सी] किसी ऐसी राशि की वापसी के लिए धन जो भाल्सी से या संयोग से खाते से निकाल ली गई हो .

[डी] क्लीयरिंग द्वारा प्राप्त पैक या ब्लास्ट पित धन का एक हिस्सा ग्राहक व या ट्रेडिंग सदस्य का है और एक हिस्सा क्लीयरिंग सदस्य को देय है ।

ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते से निकाला जानेवाला धन

१०.२४ इसको छोड़कर अन्य कोई धन ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते से नहीं निकाला जाएगा :

[ए] ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य की ओर से या को भुगतान के लिए पथाय में आवश्यक धन जो ग्राहकों और ट्रेडिंग सदस्यों से क्लीयरिंग सदस्य को देय ऋण के लिए भुगतान करना है या ग्राहक अथवा ट्रेडिंग सदस्य के प्राधिकरण से निकाला गया धन या वह धन जिसके संबंध में ग्राहकों व और ट्रेडिंग सदस्यों का क्लीयरिंग सदस्य के प्रति दायित्व है, वगैरे इस प्रकार निकाला गया धन कितनी भी हानत में हर ग्राहक और खाते के उस समय रहे हुए धन से अधिक नहीं होगा ;

[बी] क्लीयरिंग सदस्य का वह धन जो ग्राहक के खाते या ट्रेडिंग सदस्य के खाते में उपनिबन्ध १०.२३ [डी] में उल्लिखित के अनुसार भुगतान किया गया हो ;

[सी] धन जो गल्ती से या संयोग से उस खाते में डाल दिया गया हो ।

ग्रहणाधिकार, समायोजन का अधिक उपभोग

१०.२५ इस अध्याय में कुछ भी ऐसा नहीं है जो क्लीयरिंग सदस्य को ग्रहणाधिकार, समायोजन, प्रतिदाये प्रभार [रो] या अन्यथा ग्राहक खाते या ट्रेडिंग सदस्य के खाते में डेडिट धन को विच्छेद कितनी वस्तुली के अधिकार से वर्णित करे ।

रिकॉर्डों का अनुरक्षण

१०.२६ क्लीयरिंग हाउस द्वारा अन्यथा उल्लिखित न हो तो हर क्लीयरिंग सदस्य खाता बंद किए जाने या समाप्ति की समाप्ति के पाँच वर्ष बाद तक [विवाद छे] होने पर क्लीयरिंग सदस्य अंतिम निपटान या

विवाद के निर्णयार्थ के पांच वर्ष बाद तक) निम्न का अनुरक्षण करेगा :

- [ए] उसके हर ग्राहक और/ या ट्रेडिंग सदस्य जितने साथ उसने तौदा नियम का वादा किया है के साथ निष्पादित समझौते व दस्तावेज की ,पति ।
- [बी] हर निपटान स्पेन्ती या बैकों के साथ निष्पादित समझौते की ,पति
- [सी] सभी प्राप्त पत्राचार की मूल प्रतियाँ और ,पतियाँ जो क्लीयरिंग सदस्य द्वारा [अंतर्कार्यालयीन स्थापन व पत्राचार सहित] अपने व्यवसाय के संबंध में भेजी गई है ।
- [डी] छात्रों की सब गारन्टी, पावर ऑफ एटोर्नी और किसी विवेकाधीन अपाधिकार देने के अन्य प्रमाण जो किसी भी या प्रस्तावों की प्रति के बारे में हो जिनमें स्पेन्ट को क्लीयरिंग सदस्य की ओर से काम करने का अधिकार मिल जाए ।
- [ई] सब लिखित समझौते [या उनकी प्रतियाँ] उन क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रविष्टित और उसके व्यवसाय से संबंधित हों, जिनमें किसी छात्र के संबंध में समझौता भी शामिल हो ।
- [एफ] कोई रिकॉर्ड जो किसी ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खोलने और अनुरक्षण से संबंधित हो, ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के साथ समझौते की तारीख, उसमें संगोपन की तारीख, समाप्ति की तारीख और उस ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के प्रतिनिधित्व जितने हर मामले में हस्ताक्षर किए हो ।

जगह जहाँ खातों का अनुरक्षण हो

१०.२७ क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस को उस जगह की सूचना देगा जहाँ ये रिकॉर्ड रखे हैं और ऑडिट/ जॉय के लिए उपलब्ध है ।

कुछ संबंधित प्रविष्टियों के रिकॉर्ड शामिल किए जाएंगे

१०.२८ रिकॉर्ड के अनुरक्षण से संबंधित कुछ जरूरतें केवल क्लीयरिंग सदस्य के प्रधान

कार्यालय पर ही लागू नहीं होगी बल्कि किसी शंगुली कार्यालय या फर्म जो क्लीयरिंग सदस्य का व्यवसाय करती हो पर भी लागू होगी ।

शिकायतों के रिकॉर्ड

- १०.२९ हर क्लीयरिंग सदस्य अपने ग्राहकों और ट्रेडिंग सदस्यों की सब शिकायतों के लिखित रिकॉर्ड तैयार कर रहेगा जिसमें ग्राहक/ट्रेडिंग सदस्यों की प्रेषण तारीख, तारीख, ग्राहक/ट्रेडिंग सदस्य का नाम, शिकायतों का विवरण, तथा क्लीयरिंग सदस्य द्वारा की गई कार्यवाही और यदि मामला इन उपनियमों के तहत मध्यस्थता के लिए प्रेषित किया गया तो उसका विवरण और क्लीयरिंग सदस्य द्वारा शिकायत के समाधान का विवरण ।

सदस्य की तिथुरिटीज का रिकॉर्ड

- १०.३० हर क्लीयरिंग सदस्य उन तिथुरिटीजों के रिकॉर्ड रखेगा जो क्लीयरिंग सदस्य की सम्पत्ति है जिसको प्रदर्शित करते हुए उन्हें जमा किया गया है और क्लीयरिंग सदस्य के अतिरिक्त अन्यथा रखे जाने पर पाए वह समानान्तर तिथुरिटी के रूप में बण या अग्रिम के लिए या अन्यथा रखी गई हों ।

वार्षिक लेखापरीक्षा

- १०.३१ हर क्लीयरिंग सदस्य ३१ मार्च या क्लीयरिंग हाउस द्वारा निश्चित तारीख को समाप्त वित्त वर्ष के लिए वार्षिक खाता तैयार करेगा ।

आस्तियों और दायित्वों का व्यवस्थित निरीक्षण

- १०.३२ क्लीयरिंग सदस्य के व्यवसाय की आस्तियों और देयताएँ इस तरह होते में इस प्रकार की राशि में दिखाई जाएंगी और उनका वर्गीकरण और व्याख्या इस प्रकार की जाएगी कि क्लियरिंग से उस व्यवसाय के मामलों का साजा, सच्चा और व्यवस्थित सर्वेक्षण पता चले ।

सदस्यों को ऑडिट रिपोर्ट प्रस्तुत करना

- १०.३३ हर क्लीयरिंग सदस्य अपना लेखा परीक्षा किया हुआ वित्तीय विवरण और लेखा रिपोर्ट क्लीयरिंग सदस्य के वित्त वर्ष के छः महीने में या क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित अन्य अवधि के अंदर क्लीयरिंग हाउस को

पेश करेगा, बर्राँ क्कीयरिंग हाउस इस बात से संतुष्ट है कि स्थितिबर्हि इस रिपोर्ट का समय बढ़ाने की मांग करती है तो जो यह उचित समझे उतना समय बढ़ाने की अनुमति दे सकता है ।

*****/

अध्याय - ११

११. निरीक्षण

निरीक्षण अधिकार

निरीक्षण

- ११.१ डेरिवेटिव लेंड द्वारा किसी ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्यों के वर्ग के लिए अन्यथा नियमित न किया हो तो, डेरिवेटिव लेंड ट्रेडिंग सदस्य की बही खाता अन्य दस्तावेज वर्ष में एक बार जितनी बार वह ठीक समझे धार्य सकता है । डेरिवेटिव लेंड एक या अधिक व्यक्तियों को निरीक्षण अधिकारी के रूप में नियुक्त कर सकता है जो ट्रेडिंग सदस्यों और प्राइमों के बही खातों और अन्य रिकॉर्ड और दस्तावेजों के निरीक्षण का दावित्व ले जो उपनियम ११.३ में उल्लिखित किसी उद्देश्य के लिए या डेरिवेटिव लेंड द्वारा उल्लिखित किसी अन्य उद्देश्य के लिए हो ।

प्राधिकृत निरीक्षण

- ११.२ डेरिवेटिव लेंड द्वारा नियुक्त निरीक्षण अधिकारी उसके खुद के अधिकारी या कर्मचारी हो सकते हैं या किराए पर लिया हुआ कोई अकाउन्टेन्ट, कॉस्ट अकाउन्टेन्ट वकील या अन्य कोई प्रोफेशनल या फर्म या अन्य ऐसा व्यक्ति हो सकता है जिसे डेरिवेटिव लेंड सततव्य समय पर नियुक्त करना चाहे ।

उद्देश्य

- ११.३ उपनियम ११.१ में उल्लिखित उद्देश्य इस प्रकार हैं :
- ११.३.१. यह पक्का करने के लिए कि उल्लिखित रिकॉर्ड, बही खाते और अन्य कितने ही इच्छित कतरीके से अनुरक्षित हैं;
 - ११.३.२ यह पक्का करने के लिए कि सभी कानून, नियम और अधिनियम पूरे किए जा रहे हैं ;
 - ११.३.३ यह पक्का करने के लिए कि सिक्युरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स [रेगुलेशन एक्ट, १९५६ और सिक्युरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स [रेगुलेशन] ऑन

१९५७ और अन्य कोई उपयोग्य कानून पूरा किया गया है ;

- ११.३.४ यह पक्का करने के लिए कि एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में निहित विभिन्न प्रावधान और उनके तहत जारी या उनके अनुसार कोई व्यवसायिक आवश्यकता, विनिर्देशन, अधिसूचनाओं, प्रपत्रों, आदेशों, पत्राचारों, निर्देशों या अनुदेशों का पालन हो रहा है ;
- ११.३.५ ग्राहकों, निर्देशकों, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों या अन्य किसी व्यक्ति से प्राप्त शिकायतों या सदस्य की गतिविधि को प्रभावित करनेवाले कोई मामले आदि की जांच के लिए ;
- ११.३.६ किसी भी कारण से अपने आप जांच करना जहाँ डेरिवेटिव खंड और सेबी के अनुसार सदस्य के मामले में परिस्थितियाँ से मांग करती है ।
- ११.३.७ भारत सरकार सहित किसी निषामक प्राधिकार द्वारा जारी किसी निर्देश को पूरा करने के लिए ।

अधिसूचना

यथोचित पूर्व सूचना

- ११.४ उपनियम ११.१ के तहत कोई जांच कारने से पूर्व डेरिवेटिव खंड ट्रेडिंग सदस्य को इस संबंध में यथोचित सूचना देगा ।

कुछ स्थितियों में कोई अधिसूचना नहीं

- ११.५ उपनियम [११.४] के होते हुए भी जहाँ डेरिवेटिव खंड का यह मत हो कि इस प्रकार की कोई अधिसूचना नहीं दी जानी चाहिए, यह लिखित रूप से निर्देश कर सकता है कि ट्रेडिंग सदस्य के मामले की जांच बिना इस प्रकार की या बिना किसी सूचना के की जानी चाहिए ।

निरीक्षक का दायित्व.

- ११.६ डेरिवेटिव खंड द्वारा नियुक्त जांच प्राधिकार जांच का दायित्व लेगा और जिस ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध जांच की जा रही है उसे उपनियम ११.७ से ११.१२ के बीच की बाध्यताओं को पूरा करना होगा ।

निरीक्षण किए जाने वाले सदस्य का दायित्व

किताबें पेश करने का दायित्व.

- ११.७ जाँच के अधीन हर ट्रेडिंग सदस्य और ट्रेडिंग सदस्य के हर भ्रगीदार, निदेशक, अधिकारी, प्रतिनिधि, स्पेन्ट और कर्मचारी का यह दायित्व है कि जाँच अधिकारी को इस प्रकार की किताबों, रिकॉर्डों व अन्य दस्तावेजों जो उसकी अभिरक्षा या निबन्धन में है पेश करे या जो अन्य व्यक्ति की अभिरक्षा या निबन्धन में है उन किताबों, रिकॉर्डों और दस्तावेजों को पेश करवाने का प्रबंध कराए और इस प्रकार का विवरण व सूचना उपलब्ध कराए जिसकी कथित जाँच अधिकारी को आवश्यकता पड़ सकती है । हर ट्रेडिंग सदस्य अपनी भागीदार, निदेशक, अधिकारी, प्रतिनिधि, स्पेन्ट और कर्मचारी द्वारा इन उपनियमों का अनुपालन सुनिश्चित करने के लिए बाध्य है ।

पहुँच

- ११.८ ट्रेडिंग सदस्य निरीक्षक प्राधिकार को उसकी जगह या जहाँ उसकी ओर से अन्य व्यक्ति रहते हैं वहाँ तक आसानी से पहुँचाने देगा और अपने या अन्यो के पास की किताबों, रिकॉर्डों, दस्तावेजों और कम्प्यूटरीकृत आँकड़ों के उपलब्ध कराने के लिए पर्याप्त सुविधाएँ देगा और दस्तावेजों की प्रतियाँ जो जाँच निरीक्षक के मत से प्रासंगिक हैं उपलब्ध कराएगा । ये प्रतियाँ या सामान निरीक्षण प्राधिकार द्वारा डेरिवेटिव्स की सक्रियता के रूप में रखी जाएंगी ।

ट्रेडिंग सदस्यों का बयान

- ११.९ जाँच के दौरान निरीक्षण प्राधिकार को किसी निदेशक, अधिकारी या ट्रेडिंग सदस्य के कर्मचारी या सदस्य के किसी सहयोगी के बयान रिकॉर्ड करने व जाँच करने का अधिकार होगा ।

सहयोग करने के लिए बाध्य

- ११.१० ट्रेडिंग सदस्य के हर निदेशक, अधिकारी और कर्मचारी या जहाँ सहयोग की जाँच हो उत सहयोगी का तर्कस्थ होगा कि निरीक्षक प्राधिकार को जाँच के संबंध में सब सहायता दे जो सदस्य से यथोचित रूप से देने की आज्ञा की जाती है ।

ट्रेडिंग सदस्य के बैंक आदि के रिकॉर्डों की जाँच

का अधिकार

- ११.११ ट्रेडिंग सदस्य के वित्तीय मामलों से संबंधित बैंकों या अन्य स्पेन्सी या व्यक्तियों जिन्हें निरीक्षक प्राधिकार प्रासंगिक समझे हैं रिकॉर्डों की जाँच के लिए निरीक्षक प्राधिकार अधिकृत होगा ।

ट्रेडिंग सदस्य के सहयोगी के रिपोर्टों जांचने का अधिकार

- ११.१२ निरीक्षण प्राधिकार ट्रेडिंग सदस्य के खातों और अन्य रिपोर्टों तक पहुँच सकेगा और डेरिवेटिव खंड द्वारा दिए उन खातों और रिपोर्टों तक पहुँचने का भी अधिकार जो ट्रेडिंग सदस्य के किसी सहयोगी से जुड़े हैं और सदस्य उन्हें उपलब्ध करा सकता है ।

रिपोर्ट की प्रस्तुति

- ११.१३ निरीक्षण प्राधिकार डेरिवेटिव खंड द्वारा इस संबंध में समय समय पर उल्लिखित के अनुसार समय पर डेरिवेटिव खंड को निरीक्षण रिपोर्टें पेश करेंगे । जाँच रिपोर्ट पर विचार करने के बाद डेरिवेटिव खंड जांच परिणाम ट्रेडिंग सदस्य को बताएगा ताकि, जांच प्राधिकार के जांच परिणामों पर डेरिवेटिव खंड द्वारा कुछ कार्यवाही किए जाने से पहले ट्रेडिंग सदस्य को सुनवाई का अवसर मिले ।

रिपोर्ट का आधारित कार्यवाही

- ११.१४ ट्रेडिंग सदस्य द्वारा यदि कोई त्यष्टीकरण किंदा गया हो तो उसकी प्राप्ति के बाद डेरिवेटिव खंड ट्रेडिंग सदस्य को बुलाकर ऐसे कदम उठाएगा जो डेरिवेटिव खंड ठीक समझे ।

बिना सुनवाई के रिपोर्ट पर कार्यवाही

- ११.१५ उपनिषम ११.१३ के होते हुए भी जहाँ डेरिवेटिव खंड के मत से कुछ स्थितियों में इस प्रकार की सुनवाई नहीं दी जानी चाहिए, तो यह ट्रेडिंग सदस्य को सुनने का अवसर दिए बिना ही तत्काल कार्यवाही कर सकता है, और इस मामले में कार्यवाही के बाद सुनवाई की जाएगी ।

डेरिवेटिव खंड द्वारा और अधिक सूचना का अनुरोध

- ११.१६ डेरिवेटिव खंड अपने निर्णयधिकार से ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहकों से या ट्रेडिंग सदस्य के साथ काम करनेवाले अन्य व्यक्तियों से इस प्रकार के दस्तावेज, रिकॉर्ड, खातों का विवरण या अन्य कोई सूचना जो वह ठीक समझे प्राप्ति करेगा ।

क्लीयरिंग सदस्यों की जाय

११.१७ क्लीयरिंग हाउस के पास क्लीयरिंग सदस्यों के निरीक्षण का अधिकार होगा और इस अध्याय के प्रावधान आवश्यक परिवर्तनों के साथ इस प्रकार की जाय पर लागू होंगे मानो इस अध्याय में जो डेरिवेटिव्स का उल्लेख किया गया है वह क्लीयरिंग हाउस का उल्लेख है और ट्रेडिंग सदस्य का उल्लेख क्लीयरिंग सदस्य का उल्लेख बन जाएगा, संदर्भ की आवश्यकता होने की छोड़कर ।

अध्याय - १२

१२. मध्यस्थता

तदर्थों और ग्राहकों के बीच मध्यस्थता

मध्यस्थता द्वारा समाधान

- १२.१ डेरिवेटिव अनुबंधों के संबंध में या डेरिवेटिव ब्लॉक के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों की शर्तों के अनुसार किसे मर डेरिवेटिव अनुबंध के संबंध में ट्रेडिंग, क्लीयरिंग और निपटान संबंधी विवाद आदि का किसी संयोग वश हुई बीज के बारे में या उसके अनुसार या उसके निर्माण, पूरा करने या वैधता के संबंध में तदर्थ या ग्राहक के बीच उठनेवाले मतभेद, विवाद, दावे या शिकायत उससे संबंधित पार्टियां इस प्रकार के दा शिकायत, विवाद या मतभेद का निपटारा इस अध्याय में दी गई प्रक्रियाओं में बताए अनुसार मध्यस्थता से करेंगे । किसी दावे, शिकायत, विवाद या मतभेद के मध्यस्थता से निपटारा जाने पर कोई पार्टी न्यायालय में या अन्य न्यायाधिकारण में कोई कानूनी कार्यवाही शांती समिति की अनुमति के बिना नहीं करेगी ।

विवाद प्रस्तुतीकरण

- १२.२ उपनियम [१२.१] में उल्लिखित के अनुसार हर दावे, शिकायत, विवाद या मतभेद के लिए कोई भी संबंधित पार्टी डेरिवेटिव ब्लॉक को मध्यस्थता के लिए आवेदन कर सकती है जो डेरिवेटिव ब्लॉक द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट फार्म और फीस के साथ होगा ।

मध्यस्थ

- १२.३ [१] यदि दावे की राशि १०,००,०००/- रुपए [दस लाख रुपए] या शांती समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित राशि से कम है तो इसका उल्लेख एक मध्यस्थ को किया जाएगा । एकमात्र मध्यस्थ इन उपनियमों में दिए प्रकार से नियुक्त किया जाएगा ।
- [२] यदि दावे की राशि १०,००,०००/- रुपए [दस लाख रुपए] से ज्यादा शांती समिति द्वारा समय समय पर बताई राशि से कम नहीं है तो तीन मध्यस्थों को उल्लेख करना होगा । तीन मध्यस्थ इन उपनियमों में बताए प्रकार से नियुक्त किए जाएंगे ।

मध्यस्थों का पैना

१३. ४ शांती समिति समय समय पर मध्यस्थों के पैना पर उन व्यक्तियों को नामजद करेगी जिन्हें वह मध्यस्थों, तदर्थों के मजदूरों, शांती समिति के निदेशकों, सेवा नियुक्त व्यक्तियों या कानून, व्यापार, वाणिज्य, उद्योग, मध्यस्थ डीरिक्टिव्स लिबरिटीय मार्केट या स्टॉक एक्सचेंज के तदर्थों के संबंध में ज्ञान और अनुभव हो । शांती समिति अपने निर्णयों के बिना कोई कारण दिए बिना व्यक्ति को मध्यस्थों के पैना से हटा सकती है । मध्यस्थों के पैना के प्रस्तावित पैना से किसी भी समय बिना कारण दिए त्यागपत्र दे सकते हैं । मध्यस्थों के पैना पर कम से कम ६० प्रतिशत गैर-तदर्थ होने चाहिए इस पैना का हर वर्ष पुनरीक्षण होना चाहिए । एक मध्यस्थ जो किसी मध्यस्थ के समय मध्यस्थों के पैना पर इस प्रकार की मध्यस्थताओं में मध्यस्थ के रूप में काम करने के अधिकृत होगी । यद्यपि, बाद में किसी कारण वह मध्यस्थों के पैना पर नहीं रहेगी ।

एकमात्र मध्यस्थ को उल्लेख

१३. ५ [१] एकमात्र मध्यस्थ को उल्लेख करते समय उल्लेख की हर पार्टी डीरिक्टिव बंड को घबरा के रूप में इस प्रकार के मध्यस्थों के समूह की तुलना देना करेगी जो डीरिक्टिव बंड द्वारा समय समय पर इस उद्योग के लिए है डीरिक्टिव बंड द्वारा गठित मध्यस्थों के पैना में से निर्धारित की गई हो ।
- [२] डीरिक्टिव बंड पार्टियों के प्रस्तावित तुलना में सामान्य मध्यस्थ देकर यदि पार्टी एक से अधिक मध्यस्थ पुनर्ती है तो वरीयता के रूप में जित मध्यस्थ को सर्वोच्च वरीयता दी गई हो प्रक्रिया का मध्यस्थ पुनर्ता जाएगा ।
- [३] यदि पार्टियाँ एकमात्र या सामान्य मध्यस्थ पुनर्ती में असमर्थ रहती है, डीरिक्टिव बंड एक मध्यस्थ नियुक्त करेगा । डीरिक्टिव बंड द्वारा प्रकार की नियुक्ति अंतिम और बाध्यकारी होगी और यह माना

जाएगा कि वह पार्टियों की आपसी सलाह से बनाई गई हो और किसी कोर्ट या प्राधिकार के सामने उसे पुनर्परीक्षा दी जा सकती है । मध्यस्थ पार्टियों द्वारा की गई मध्यस्थों की सूची में से होगा या मध्यस्थों के पैनल में से कोई अन्य नाम होगा । डैरिवेटिव खंड इस प्रकार का मध्यस्थ नियुक्त करते समय यह सुनिश्चित करेगा कि यह मध्यस्थ एक सर्वोत्तम व्यक्ति है । डैरिवेटिव खंड इस नियुक्ति का उल्लेख की पार्टियों को तुरंत सूचना देगा ।

तीन मध्यस्थों को उल्लेख

१२.६ [१] तीन मध्यस्थों को उल्लेख करते समय उल्लेख की हर पार्टी मध्यस्थों के पैनल से एक मध्यस्थ नियुक्त करेगी और दो नियुक्त मध्यस्थों मध्यस्थों के पैनल में से तीसरा मध्यस्थ नियुक्त करेंगे । तीसरा मध्यस्थ अंतिमता मध्यस्थ के सम में काम करेगा ।

[२] यदि -

[ए] पार्टी एकपक्ष से ऐसा करने के अनुरोध के दस दिन के अंदर मध्यस्थ नियुक्त करने में असफल रहती है, या

[बी] दोनों नियुक्त मध्यस्थ अपनी नियुक्ति के दस दिन के अंदर तीसरे मध्यस्थ की नियुक्ति करने में असफल रहते हैं ;

तो डैरिवेटिव खंड द्वारा मध्यस्थों के पैनल से नियुक्ति की जाएगी । डैरिवेटिव खंड द्वारा इस प्रकार की नियुक्ति अंतिम व बाध्यकारी होगी और ऐसा माना जाएगा कि, यह पार्टियों की आपसी सलाह से की गई है और किसी कोर्ट या प्राधिकार के सामने इसे पुनर्परीक्षा नहीं दी जा सकती । मध्यस्थ किसी भी पार्टी द्वारा पेश की गई मध्यस्थों की सूची से हो सकता है या मध्यस्थों के पैनल से दूसरा मध्यस्थ हो सकता है । इस प्रकार तब मध्यस्थ नियुक्त करते समय डैरिवेटिव खंड को यह सुनिश्चित करना होगा कि यह मध्यस्थ एक सर्वोत्तम व्यक्ति है । डैरिवेटिव खंड इस प्रकार की नियुक्ति की पार्टियों को तुरंत सूचना देगा ।

निर्णय को रद्द कर नया उल्लेख

१२.७ [१] मध्यस्थता निर्णय को कोर्ट द्वारा आर्डिनेंस खंड कॉन्सिलेशन एक्ट, १९९६

की धारा 24 के तहत उस धारा में उल्लिखित कारणों के आधार पर दिए गए आवेदन पर रण किया जा सकता है ।

जमा

- [२] शांती समिति या डैरिवेटिव लैंड के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी द्वारा पूरी तरह या आंशिक रूप से छुट न दी गई हो तो निर्णय को रण करने के संबंध में आवेदन देने की इच्छुक पार्टी, आवेदन करने से पूर्व, डैरिवेटिव लैंड के पास स्थापित करनेवाली पूरी राशि नकद में या सिक्युरिटीज या निर्णय के तहत डिलिवर करने के लिए आदेशित सिक्युरिटीज के प्रचलित ब्यारार भाव को मूल्य के रूप में जमा करेगी । यह मान लिया जाएगा कि, जमा करनेवाली पार्टी इस प्रकार की जमा डैरिवेटिव लैंड द्वारा उस निर्णय के अंतर्गत अधिकृत पार्टी को देने लिए तैयार है जो निर्णय रण करने के संबंध में आवेदन पर कोर्ट के अंतिम निर्णय के अनुसार है । डैरिवेटिव लैंड का प्रमाणपत्र जो यह बताता है कि इस उपनियम के तहत अपेक्षित यदि कोई जमा है तो वह डैरिवेटिव लैंड के पास रख दी गई है या प्राप्त कर ली गई है और उसे आवेदन के साथ बन्धी कर दिया जाएगा और कोर्ट उस आवेदन पर जिसके साथ इस प्रकार का प्रमाण पत्र नहीं बन्धी है या छुट का प्रमाण पत्र नहीं जोड़ा गया है विचार नहीं करेगी ।

पुनः प्रेषण

- [३] जब भी कोर्ट द्वारा निर्णय को रण किया जाता है तो मामला इन नियमों, उपनियमों और किसी लागू होने योग्य अधिनियमों के अनुसार पुनः उल्लेखन के लिए पेश किया जाएगा और दाए, मतभेद तथा विवाद मध्यस्थता के द्वारा ही निर्णीत होगी ।

निर्णय का अनुपालन

- १२.८ निर्णय के अंतिम होने पर, तो उसके मिलने पर यह पार्टी द्वारा तुरंत पूरा किया जाएगा और किसी भी स्थिति में यह निर्णय के अंतिम होने के पंद्रह दिन से अधिक नहीं होगा ।

सदस्यों के बीच मध्यस्थता

मध्यस्थता द्वारा समाधान

१२.९ इनमें से किसी कारण के सदस्यों के बीच उठने वाली, शिकायतों के मामले में :-

[१] डेरिवेटिव अनुबंध या डेरिवेटिव अनुबंध में ट्रेडिंग क्लियरिंग या निपटान जो डेरिवेटिव से के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार हो या ।

[२] डेरिवेटिव से पर सदस्यों का व्यवसाय व कार्यप्रणाली.

या किसी संयोगवश हुई घीज के बारे में या उसके अनुसार या उसके निर्माण पूरा करने या वेधता के संबंध में पार्टियों हत प्रकार के दावे, शिकायत, विवाद या मतभेद का समाधान हत अध्याय में दी गई प्रक्रियाओं के अनुसार मध्यस्थता से करेगी । किसी दावे, शिकायत, विवाद या मतभेद के मध्यस्थता से निपटार गजोने पर कोई पार्टी किसी कोर्ट या न्यायधिकरण में कानूनी कार्यवाही नहीं करेगी ।

विवाद प्रस्तुती करण

१२.१० उपनियम [१२.९] क में उल्लिखित के अनुसार हर दावे, शिकायत, विवाद या मतभेद के लिए कोई भी संबंधित पार्टी डेरिवेटिव से को मध्यस्थता के लिए आवेदन कर सकती है जो डेरिवेटिव से पर तमब समय पर निर्धारित फार्म और फीस के साथ होगा ।

एकमात्र मध्यस्थ

१२.११ डेरिवेटिव से के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी द्वारा डेरिवेटिव सेग्रेट आर्बिट्रेजस समिति के सदस्यों में से नियुक्त एकमात्र मध्यस्थ को उल्लेखन किया जाएगा । ये नियुक्तियाँ अंतिम व बाध्यकारी होगी । और ऐसा माना जाएगा कि यह पार्टियों की आपसी सलाह से बनाई गई है और कि कोर्ट या प्राधिकार के समक्ष उन्हें पुनर्नीति नहीं दी जा क सकती । हत प्रका

के मध्यस्थ नियुक्त करते समय प्रमुख कार्यकारी अधिकारी यह सुनिश्चित करेगा कि वे मध्यस्थ स्वतंत्र व्यक्ति हैं ।

मध्यस्था पीठ की अपील

१२.१२ यदि विवाद की राशि २ लाख रुपये या समय समय पर शांती समिति से उल्लिखित राशि से अधिक हो, तो उस परिनिर्णय से असंतुष्ट कोई भी पार्टी जो मध्यस्था के एकमात्र मध्यस्थ ने दिया है इस निर्णय के विरुद्ध तीन व्यक्ति वाली मध्यस्था पीठ के समक्ष अपील कर सकते हैं जिन्हें प्रमुख कार्यकारी अधिकारी ने डैरिक्टिव खंड मध्यस्था समिति में से चुना है यह नियुक्ति अंतिम और बाध्यकारी होगी और यह माना जाएगा कि इसे पार्टियों की आपसी सलाह के बाद बनाया गया है और इसे किसी कोर्ट या प्राधिकार के सामने चुनौती नहीं दी जा सकती । इस तरह मध्यस्थ चुनते समय प्रमुख कार्यकारी अधिकारी को यह सुनिश्चित करना होगा कि वे मध्यस्थ स्वतंत्र व्यक्ति हैं, यह आवेदन इस प्रकार के फार्म और एकमात्र मध्यस्थ के निर्णय की पार्टी का सुचना के बाद उस समय अवधि के अंदर दर्ज करानी होगी जो शांती समिति प्रस्ताव द्वारा या अधिनियमों में उल्लेखित करेगा । शांती समिति या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी इस अवधि को बढ़ा सकता है जो अपील की दृष्टि से पार्टी के आवेदन के बाद चौदह दिनों से अधिक नहीं होगा । समय अवधि बढ़ाने के लिए पर्याप्त कारण होने की संतुष्टि के बाद ही ऐसा किया जाएगा ।

जमा

१२.१३ मध्यस्था पीठ की अपील करनेवाली पार्टियों को यदि शांती समिति या डैरिक्टिव खंड के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी द्वारा पूरी तरह या आंशिक रूप से छुट न दी गई हो तो उसे डैरिक्टिव खंड के पास मुआतान के लिए आदेशित पूरी राशि नकद में या सिक््युरिटीज या निर्णय के तहत डिलिवर करने के लिए आदेशित सिक््युरिटीज के प्रचलित बाजार भाव के समूल्य के रूप में जमा किया जाएगा । यह मान लिया जाएगा कि जमा करनेवाली पार्टी इस प्रकार की जमा डैरिक्टिव खंड द्वारा उस अपील के अंतिम निर्णय के अंतर्गत

शांसी समिति की अपील

- १५.१४ यदि विवाद की राशि १०,००,००० रुपए से वा शांसी समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित राशि से अधिक है तो मध्यस्थता पीठ के निर्णय से अंततुष्ट कोई भी पार्टी इस निर्णय के विरुद्ध शांसी समिति के सामने अपील कर सकती है । यह अपील उल्लिखित फ़ॉर्म के अनुसार उत्तमे दिनों के अंदर होगी जो मध्यस्थता पीठ के निर्णय के बाद पार्टी को उत्तकी सूचना देने की तैयारी से शांसी समिति समाधान या रेगुलेशन के आधार पर बताएगी । शांसी समिति या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी इस अवधि को पार्टी के आवेदन के बाद चौदह दिनों से अधिक नहीं बढ़ाएंगे । बस यह इस बात से संतुष्ट हो जाए कि अवधि बढ़ाने के पर्याप्त कारण मौजूद हैं ।

जमा

- १२.१५ शांसी समिति को अपील करनेवाली पार्टी को शांसी समिति या डेरिवेटिव स्कैंड के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी द्वारा पूरी वा आंशिक रूप से छूट प्राप्त न हो तो डेरिवेटिव स्कैंड के पास वह पूरी राशि नकद रूप से जमा करेगी जिसे जमाकरने का आदेश प्राप्त हुआ हो । वा निर्णय में डिलिवरी के लिए आदेशित सिक््युरिटीज वा सिक््युरिटीज का प्रचलित बाजार भाव के अनुसार मूल्य क जमा करेगी । यह ध्यान लिया जाएगा कि जमा करनेवाली पार्टी ने यह स्वीकार कर लिया है कि यह जमा डेरिवेटिव स्कैंड द्वारा अपील के अंतिम निर्णय के अनुसार दूसरी पार्टी को दी जा सकती है । डेरिवेटिव स्कैंड द्वारा यह प्रमाणित कि यदि कोई जमा इस उपनियमों के अनुसार है तो डेरिवेटिव स्कैंड द्वारा प्राप्त कर ली गई है अपील पर विचार नहीं करेगी । जिसके साथ इस प्रकार का प्रमाणपत्र / छूट का प्रमाण पत्र नत्थी न हो ।

एकतरफा निर्णय की पुनः सुनवाई

- १२.१६ पर्याप्त कारण बताए जाने पर मध्यस्थता पीठ मध्यस्थ द्वारा किए गए एक तरफा निर्णय को रद्द कर दिया जाएगा और शांसी समिति इसी प्रकार मध्यस्थता पीठ द्वारा किए गए एकतरफा निर्णय को रद्द कर सकती है और ऐसी किसी भी स्थिति में मध्यस्थता समिति या शांसी समिति यह निर्देश दे सकती है कि अपील की मध्यस्थ या मध्यस्थता पीठ द्वारा पुनः जांच व सुनवाई की जाएगी ।

निर्णय की माफ़ी

- १२.१७ शांती समिति अपने विवेकाधिकार से उस निर्णय के पंद्रह दिन के अंदर इसे उचित समझी जानेवाली शर्तों पर रद्द कर सकती है जो मध्यस्थता के लिए मध्यस्थों या मध्यस्थता पीठ को उल्लेखित किया गया हो और उसके बाह्य मध्यस्थ या मध्यस्थता पीठ मामले पर पुनर्विचार कर पूर्व निर्णय की या तो पुष्टि करेगी या संशोधन ।

शांती समिति के हिस्सेदार सदस्य विद्यमान नहीं होंगे

- १२.१८ शांती समिति के समक्ष अपील में हिस्सेदार शांती समिति का सदस्य अपील की सुनवाई में हाजिर या हिस्सा नहीं ले सकेगा ।

बनावट में परिवर्तन

- १२.१९ शांती समिति के निर्णय पर हतलिख आपत्ति नहीं की जाएगी कि जांच या उल्लेख के या अपील के दौरान शांती समिति की रचना में परिवर्तन हुआ है । अपील की सुनवाई की हर बैठक में उपस्थित रहनेवाला सदस्य अंतिम निर्णय देने में भाग नहीं ले सकेगा ।

निर्णय की अंतिमता व अनुपालन

- १२.२० एकमात्र मध्यस्थ, मध्यस्थता पीठ या शांती समिति का हर निर्णय जिनके विस्तृत इन उपनिषदों के तहत अपील नहीं की जा सकती, अंतिम व उल्लेखन करनेवाली पार्टियों और उनके तहत दावा रखनेवाले व्यक्तियों के लिए बाध्यकारी माना जाएगा । इस प्रकार का निर्णय संबंधित सदस्य को उसकी प्राप्ति पर ही पूरा करना होगा और किसी भी स्थिति में डेरिवेटिव खंड द्वारा निर्णय के बारे में सुचित किए जाने के पंद्रह दिनों से अधिक बाध नहीं । कोई सदस्य मध्यस्थ, मध्यस्थता पीठ या शांती समिति के निर्णय को किसी कोर्ट या ट्रिब्यूनल में चुनौती नहीं दे सकता [इन नियमों में विशेष रूप से दिए की छोड़कर]

सभी मध्यस्थों पर लागू होनेवाली मध्यस्थता प्रक्रिया

मध्यस्थता कानून निर्धारण करेगा

- ११.२१ इस अध्याय के प्रावधानों के संशोधन को छोड़कर या इस अध्याय के प्रावधानों अंतर्गत, आर्बिट्रेशन एंड कॉन्सिलिएशन एक्ट, १९९६ या उसके बाद अंग्रेजी या संशोधन कानून और उसके तहत नियम व इस अध्याय के तहत मध्यस्थता को शासित करेंगे ।

तद्वज न्याय

- १२.२२ मध्यस्थता की कार्यवाहियों की प्रक्रिया तद्वज न्याय के और सिद्धान्तों के और डीरिबैटिव बॉर्ड द्वारा उल्लिखित के अनुसार होगी ।

समय अवधि

- १२.२३ मध्यस्थ, मध्यस्थता पीठ और शांति समिति मध्यस्थता कार्यवाहियों को तेजी से पूरा करने व निष्पक्ष होने की कोशिश करेंगे और यह कोशिश करेंगे कि डीरिबैटिव बॉर्ड द्वारा मध्यस्थता के लिए उल्लेखित विवाद के आवेदन के पार महीने के अंदर निर्णय दे दिया जाए । यदि निर्धारित समय के अंदर मध्यस्थ या मध्यस्थता समिति द्वारा निष्पक्ष नहीं दिया जाता तो प्रमुख कार्यकारी अधिकारी, इसी बीच समझे तो उसे दूसरे मध्यस्थता पीठ की नियुक्ति का अधिकार होगा जो उल्लेख पर नए सिरे से सुनवाई करेगा या कार्यवाही जिस स्थिति तक पहुंच चुकी है वही से शुरू करेगा, जो भी नया मध्यस्थ या मध्यस्थता समिति ठीक समझे ।

निष्पक्ष व कार्यकारी

- १२.२४ मध्यस्थ, मध्यस्थता पीठ और शांति समिति के निष्पक्ष निष्पक्ष फैसले के रूप में होगा जो इस निष्पक्ष पर पहुंचने के कारण बताएगा ।

निष्पक्ष की प्रति

- १२.२५ मध्यस्थता निष्पक्ष के बाद हस्ताक्षरित प्रति हर पार्टी को भेजी जाएगी ।

अन्तरिम निर्णय

१२. २६ मध्यस्थता कार्यवाहियों के दौरान मध्यस्थ, मध्यस्थता पीठ या शांती समिति कितनी भी समय कितनी भी मामलों पर अन्तरिम मध्यस्थता निर्णय तैयार कर सकते हैं, जिसके अनुसार वह अंतिम निर्णय देना सकते हैं ।

शुल्क

१२. २७ मध्यस्थ मध्यस्थता पीठ और शांती समिति की नियुक्ति तथा मध्यस्थता प्रक्रियाओं के संयोजन से संबंधित सभी फीस, लागत और प्रभार का ठीक उल्लेखन की पार्टियों में एक समान या जो मध्यस्थ, मध्यस्थता पीठ या शांती समिति निर्णयित करे उस अनुपात में देना होगा ।

समय पर भुगतान

१२. २८ सभी फीस व प्रभार अग्रिम रूप से देवें और जब उसके अनुसार भुगतान करने में पार्टी या पार्टियों द्वारा असफलता, ध्यान न देना व या मनाई होगी, उल्लेखन करनेवाली पार्टी इस प्रकार का अग्रिम भुगतान करने के लिए जिम्मेदार होगी जो उसके अधिकार यदि है के प्रति पूर्वाग्रह के बिना होगा जिसके तहत इस प्रकार की पार्टी या पार्टियों से जो भुगतान करने में असफल रहती है या या ध्यान नहीं देती उनसे वसूली करना, डेरिवेटिव बैंक को उल्लिखित कोई भी मध्यस्थता प्रक्रिया तब तक शुरू नहीं की जाएगी जब तक निर्धारित व फीस और प्रभार का भुगतान नहीं किया जाएगा सिवा जहाँ डेरिवेटिव बैंक द्वारा छूट दी गई हो ।

ब्याज

१२. २९ मध्यस्थ, मध्यस्थता पीठ और शांती समिति को उतना व उतने समय के लिए ब्याज निर्णयित करने का अधिकार होगा जो वह ठीक समझे । मध्यस्थता नि द्वारा दी जानेवाली ब्याज की राशि, निर्णय में अन्यथा निर्देशित होने को छोड़कर निर्णय की तारीख से ब्याज दर से ब्याज वहन करेगी और निर्णय की तारीख से भुगतान की तारीख तक जो डेरिवेटिव बैंक/ शांती समिति द्वारा समय समय पर उल्लिखित हो ।

क्षतिपूर्ति

१२. ३० कोई पार्टी एक्स्पोज या शांती समिति या अन्य कर्मचारी, या एक्स्पोज के अ-

कर्मचारी या शांती समिति के किसी सदस्य या मध्यस्थ या मध्यस्थता पीठ के विषय किसी मामले या चीज जो एकतरफ़ी नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के संबंध में या करने का दावा करती हो, कोई मुकदमा या कार्यवाही नहीं कर सकता ।

पार्टियों और गवाहों के कर्तव्य

१२.३१ उल्लेख की पार्टियों या उनकी ओर से गवाह की :

[अ] मध्यस्थ, मध्यस्थता पीठ या शांती समिति के समक्ष वे सभी किताबें, दस्तावेज, कागज, खाते, तैलख, लेखा जो उनके पास हैं या अधिकार में हैं आवश्यकता पड़ने या मंगाये जाने पर रखने होंगे ।

[बी] उल्लेख या अपील के विचाराधीन समय में वे सभी काम करना जिनकी मध्यस्थता समिति या शांती समिति को आवश्यकता पड़ सकती है ।

लिमिटेशन एक्ट लागू होगा

१२.३२ लिमिटेशन एक्ट, १९६३ के प्रावधान इस अध्याय के अधीन सभी मध्यस्थों पर उसी तरह लागू होंगे जिन तरह कोर्ट की कार्यवाहियों पर लागू होते हैं ।

शांती समिति मध्यस्थता पीठ, फ़ार्म व प्रक्रिया निर्धारित करेगी

१२.३३ इन उपनियमों और अधिनियमों के तहत मध्यस्थता के उल्लेख के लिए मुताबिक की जानेवाली फ़ीस, उपयोग किए जानेवाले फ़ार्म और अपनाई जानेवाली प्रक्रिया शांती समिति द्वारा निर्धारित के अनुसार होगी ।

कार्यवाहियाँ

१२.३४ मध्यस्थ, मध्यस्थता पीठ या शांती समिति उल्लेख या अपील के साथ आगे बढ़ सकती है भी ही लिखित बयान/जवाब या निवेदन निर्धारित समय के अंदर दर्ज न हुआ हो और किसी एक या सभी पार्टियों को नोटिस के बावजूद निर्धारित समय और जगह पर उपस्थित होने के लिए मना करती है या ध्यान नहीं देती के बिना उल्लेख की कार्यवाही शुरू कर सकती है ।

स्पष्टीकरण और प्रतिदावे

१२. ३५ एक पार्टी द्वारा मध्यस्थता का उल्लेख किए जाने पर दूसरी पार्टी या पार्टियाँ स्पष्टीकरण की माँग कर सकती है या पहली पार्टी के विरुद्ध प्रतिदावा कर सकती है बर्तमान प्रकार का स्पष्टीकरण और प्रतिदावा उस मामले से उत्पन्न या जुड़ा हो जिनका हम नियमों, उपनियमों और/या किसी उपयोग्य अधिनियमों के तहत मध्यस्थता के लिए उल्लेखन करना आवश्यक है बर्तमान आगे का स्पष्टीकरण और प्रतिदावे एक साथ पूरे विवरण के साथ पेश किए जा सकें यह उल्लेखन की पहली सुनवाई के समय या पहले हो किंतु बाद में मध्यस्थ द्वारा अनुमति दिए जाने तक नहीं ।

अनुबंधों का संवाहन

१२. ३६ हम नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत किए जानेवाले सभी लेन-देन और सीदे इस प्रकार प्रमाणी होगे मानों मुंबई शहर के लिए पूरी तरह से बने, प्रसिद्ध या निष्पादित करने के लिए हो और हम सीदों, लेन-देन, अनुबंधों और समझौतों को समझौते द्वारा मुंबई न्यायालय के विधिगत अधिकार क्षेत्र में विचाराधीन पेश किया जाएगा जिसका उद्देश्य हम नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के प्रावधानों को प्रमाणी बनाना होगा ।

अपील/उल्लेखन का समय की छुट्टी को समाप्ति

१२. ३७ यदि उल्लेखन या अपील को दर्ज करने की अवधि उस दिन समाप्त हो रही हो जिस दिन एक्सपेंस के कार्यालय इस प्रकार उल्लेखन व अपील के लिए खुले न हो तो अपील अगले दिन इस अवधि के बाद एक्सपेंस के कार्यालय इस प्रकार के उल्लेखन अपील दर्ज करने के लिए खुले हो की जा सकती है ।

सदस्य

१२. ३८ इस अध्याय के लिए "सदस्य" शब्द के अंतर्गत और सब समय पूर्व सदस्य का समावेश होगा जो तब सदस्य का सहायक व्यक्ति व्यक्ताय, ट्रेड, सीमा या अनुबंध हुआ था ।

शासकीय कर्तव्य

१२. ३९ एक्सपेंस के कर्तव्य और कर्मचारी जो उसके प्राधिकारों के काम रहे हैं :-

- [ए] उल्लेख का रजिस्टर रखना ;
- [बी] मध्यस्थता या अपील या अन्वधा के पहले या दौरान मध्यस्थता, उल्लेख, अपील व पार्टियों द्वारा किए गए पत्राचार प्राप्त करना । यदि कोई आवेदन अधूरा है तो वह आवेदक से गलती (गलतियों) को संशोधित कर पुनः पेश करने के लिए कह सकता है ।
- [सी] सब लागत, प्रभार, शुल्क व अन्य व्ययों का भुगतान प्राप्त करना ;
- [डी] मध्यस्थता या अपील या अन्वधा के पहले या दौरान पार्टियों को सुनवाई का तथा अन्य सब नोटिस देना ,
- [ई] मध्यस्थ [धों] मध्यस्थ पीठ या शांती समिति के सभी आदेश व निर्देश पार्टियों को तक पहुँचाना ।
- [एफ] उल्लेख से संबंधित सभी दस्तावेज व कागज और इन दस्तावेजों और कागजों का अभिरक्षण सिवा उनके जिन्हें पार्टियों रखने के लिए अनुमत है ।
- [जी] मध्यस्थ [धों] मध्यस्थता पीठ या शांती समिति की ओर से निर्णय का प्रकाशन,
- [एच] सामान्य रूप से वे सब काम और वे सब कदम उठाना जो मध्यस्थ [धों] मध्यस्थता पीठ या शांती समिति के लिए उनके कार्य निष्पादन के संबंध में आवश्यक हों ।

रिकॉर्डों का अनुरक्षण

- १२.४० रक्तर्षज का सचिव किसी उल्लेख, कार्यवाही या अपील के रिकॉर्ड्स उसकी समाप्ति के पचिस वर्ष बाद से अधिक की अवधि के लिए अनुरक्षित करने के लिए बाध्य नहीं है ।

कानूनी प्रतिनिधित्व

- १२.४१ मध्यस्थता कार्यवाहियों में किसी वकील को पेश होकर वकालत करने की अनुमति नहीं होगी पार्टियों को मध्यस्थ [धों] मध्यस्थता पीठ या शांती समिति द्वारा

यथावत् अधिकृत दूसरे मित्र से मध्यस्थता कार्यवाहियों के तंत्रालय में तहायका लेनी की अनुमति दी जा सकती है ।

परंतु आवेदक या प्रतिवादी के अनुरोध पर मध्यस्थ[थी] , मध्यस्थता पीठ या शांति समिति दोनों पार्टियों को वकीलों से प्रतिनिधित्व लेने की अनुमति दे सकती है । वह मामले की जटिलता और उसपर निहित कानून को निर्भर करेगा ।

अध्याय - १३

१३. स्थगन और पुक

क्लीयरिंग सदस्य का स्थगन और पुक की घोषणा

१३.१ क्लीयरिंग हाउस द्वारा क्लीयरिंग सदस्य स्थगित और/या पुककर्ता घोषित किया जा सकता है, यदि ;

- [१] वह अपने दायित्व पूरे नहीं कर पाता या पूरे करने में असफल रहता है, या
- [२] वह स्वीकार करता है या खुलासा करता है कि वह अपने कर्तव्य, दायित्व और आध्यताएँ पूरी करने या भुगतान करने में असफल रहे; या
- [३] वह निर्धारित समय में इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत क्लीयरिंग हाउस या स्कैवरिंग ऑफ़ के कारण हुए पैसों के अंतर या नुकसान का भुगतान करने में असफल है; या
- [४] वह स्वतंत्रता या क्लीयरिंग हाउस या डेरिवेटिव्स एंड के ट्रेड गारंटी फंड को देय राशि का भुगतान करने में असफल रहता है, या स्वतंत्रता और क्लीयरिंग हाउस को देय तारीख को अंतर का विवरण, बैलेंस शीट, अन्य क्लीयरिंग फार्म या अन्य विवरण जो समय समय उल्लिखित हों का भुगतान करने में असफल रहता है; या
- [५] पुककर्ता घोषित किए गए सदस्य को देय सभी धन और आस्तियों उस समय अवधि के अंदर क्लीयरिंग हाउस या डेरिवेटिव्स एंड को भुगतान करने या ठीकियर करने में असफल रहता है जो पुककर्ता की घोषणा के बाद या निर्देशित हो ; या
- [६] इन नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के द्वारा निश्चित मध्यस्थता प्रक्रिया या इन प्रक्रियाओं में दिए गए किसी मध्यस्थता निर्णय का पालन में दिए गए किसी मध्यस्थता निर्णय का पालन करने में असफल रहता है ; या
- [७] किसी अन्य स्वतंत्रता पर वह स्थगित या पुककर्ता घोषित किया गया हो ।

प्रयोग : उक्त किसी की स्थिति में क्लीयरिंग हाउस सदस्य को सूचकता घोषित कर सकता है यदि वह ठीक समय और मारु में उक्त समय के लिए स्थगित कर सकता है और बाद में सूचकता घोषित कर सकता है ।

बन्धन छंटो के स्थान के लिए स्थगन

- १३.२ यदि कोई एक्सचेंज का सदस्य जो ट्रेडिंग या क्लीयरिंग सदस्य है एक्सचेंज के किसी छंट पर स्थगित कर दिया जाता है या प्रत्यक्ष रूप से स्थगित करने की मांग की जाती है, तो इस घोषणा के तत्काल बाद इसी बात से क्लीयरिंग सदस्य एक्सचेंज के सभी छंटो पर स्थगित कर दिया जाएगा । उक्त के होते हुए भी क्लीयरिंग हाउस या संबंधित बोर्ड, कार्टिन्सल, समिति या अन्य नियामक प्राधिकार इस प्रकार के कदम उठाने या अनुमति देने के लिए अधिकृत है जो उसके मत से क्लीयरिंग सदस्य और उसके ग्राहकों, ट्रेडिंग सदस्यों और ट्रेडिंग सदस्यों के ग्राहकों की बकाया स्थिति और देयताओं से निपटने उसके मत से ट्रान्सफर निपटान, क्लोरिंग हाउट, स्क्वयरिंग ऑफ आवश्यक है ।

सभी छंटो पर सूक

- १३.३ यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य जो क्लीयरिंग सदस्य है एक्सचेंज के किसी छंट पर सूचकता घोषित किया जाता है तो इस घोषणा के तुरंत बाद क्लीयरिंग सदस्य इसी बात से बाजार के सभी छंटो पर सूचकता हो जाएगा और क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण तत्काल स्थगित हो जाएगा । उक्त के बावजूद क्लीयरिंग हाउस, कार्टिन्सल या समिति या अन्य नियामक अधिकारी ऐसे कदम उठाने या अनुमति देने के लिए अधिकृत है जो उसके मत से क्लीयरिंग सदस्य या उसके ग्राहकों, ट्रेडिंग सदस्यों की बकाया स्थितियों या देयताओं के ट्रान्सफर निपटान क्लोरिंग हाउट स्क्वयरिंग ऑफ और/ या अन्यथा निपटाने के लिए आवश्यक है ।

क्लीयरिंग सदस्य को ट्रेडिंग सदस्यों के सूक की सुचना देनी होगी

- १३.४ [१] यदि ट्रेडिंग सदस्य किसी राशि का भुगतान करने या डेबिटिव अनुबंधों मार्जिन या डेबिटिव छंट से संबंधित किसी अन्य मामले में क्लीयरिंग सदस्य के प्रति किसी बाध्यता को पूरी करने में सूक करता है तो क्लीयरिंग

सदस्य को इसकी संपूर्ण क्लीयरिंग हाउस द्वारा नियंत्रित प्रणाली में सूचना देनी होगी

से क्लीयरिंग हाउस और डेरिवेटिव छंड को देनी होगी । यह सूचना ट्रेडिंग सदस्य के इस प्रकार धुक रकने के तुरंत बाद क्लीयरिंग हाउस द्वारा दी जायगी

- [२] क्लीयरिंग सदस्य द्वारा इस प्रकार की सूचना दिए जाने पर डेरिवेटिव छंड ट्रेडिंग सदस्य को स्थगित कर सकता है या इस संबंध में जो यह ठीक समझे उस तरह की जांच के बाद ट्रेडिंग सदस्य को धुककर्ता घोषित कर सकता है ।
- [३] यदि क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस या डेरिवेटिव छंड को गलत या भ्रामक सूचना देता है तो क्लीयरिंग कार्गिजिल द्वारा क्लीयरिंग सदस्य छंड का पात्र होगा । छंड से ट्रेडिंग सदस्य के क्लीयरिंग सदस्य से इस प्रकार की गलत या भ्रामक सूचना [व्यवसाय की हानि से होनेवाली क्षति सहित] के लिए हुए नुकसान का दावा करने का अधिकार प्रतिबंधित या अधिकार को प्रतिबंधित करने में प्रतिकूल प्रभाव नहीं पड़ेगा ।

रिकार्ड अंतिम होंगे

- १३.५. [१] हर ट्रेडिंग सदस्य जो अपने क्लीयरिंग सदस्यों या क्लीयरिंग हाउस को [मार्जिन के रूप में कई राशि के साथ] किसी राशि को भुगतान करता है क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस को [जो भी हो.] यह सूचना देगा कि वह यह राशि उसके अपने खाते से दी गई है या ग्राहक की ओर से [यदि ऐसा हो तो ग्राहक की पहचान] यह सूचना ट्रेडिंग सदस्य द्वारा राशि के भुगतान के साथ दी जायगी । या यदि राशि भुगतान के समय निर्धारित न की गई हो तो निर्धारण के तुरंत बाद । ट्रेडिंग सदस्य द्वारा दी गई सूचना निर्धार्य तथा क्लीयरिंग सदस्य, ट्रेडिंग सदस्य और सभी ग्राहकों पर बाध्यकारी होगी । किसी ग्राहक या अन्य सदस्य के यह दावा करने पर या सिद्ध करने पर कि ट्रेडिंग सदस्य द्वारा दी गई सूचना गलत है तो ग्राहक या सदस्य का संबंधित ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध दावा होगा । किंतु एकसंयोज, क्लीयरिंग समिति और क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग द्वारा दी गई या क्लीयरिंग हाउस में उपलब्ध सूचना को ठीक व निर्धार्यक मानेंगे ।
- [२] हर क्लीयरिंग सदस्य जो क्लीयरिंग हाउस को किसी राशि का भुगतान करता है [मार्जिन के रूप में दी गई राशि के साथ] क्लीयरिंग हाउस को यह

सूचित करेगा कि यह राशि क्लीयरिंग सदस्य के अपने खाने से भुगतान की गई है या ट्रेडिंग सदस्य की ओर से या क्लीयरिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक की ओर से दी गई है [इसैसी स्थिति में ट्रेडिंग सदस्य और ग्राहक की पहचान] । यह सूचना क्लीयरिंग सदस्य द्वारा राशि के भुगतान के साथ साथ या, यदि भुगतान के समय राशि का निर्धारण नहीं हुआ है तो निर्धारण के तुरंत बाद । क्लीयरिंग सदस्य द्वारा दी गई सूचना निर्णायक होगी व क्लीयरिंग सदस्य और ट्रेडिंग सदस्य के सभी, ग्राहकों पर बाध्यकारी होगी । किसी सदस्य ग्राहक के इस दावे या सिद्ध करने पर कि क्लीयरिंग सदस्य द्वारा दी गई सूचना गलत है तो ग्राहक या सदस्य का संबंधित क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध दावा होगा । किंतु एक्सचेंज, क्लीयरिंग समिति क्लीयरिंग सदस्य द्वारा दी गई या क्लीयरिंग हाउस के पास उपलब्ध सूचना को ठीक व निर्णायक मानेगा । बशर्ते हालाँकि,

- [१] यदि क्लीयरिंग सदस्य व ट्रेडिंग सदस्य के रिकॉर्डों में विरोध है, तो क्लीयरिंग सदस्य के रिकॉर्ड प्रबल माने जाएंगे और सभी पार्टियों पर बाध्यकारी होंगे, और
- [२] यदि क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य और क्लीयरिंग हाउस के रिकॉर्डों में विरोध है तो क्लीयरिंग हाउस के रिकॉर्ड प्रबल माने जाएंगे और सभी पार्टियों पर बाध्यकारी होंगे ।

परंतु यदि क्लीयरिंग सदस्य द्वारा घोषित तारी राशि का एक हिस्सा क्लीयरिंग हाउस को भुगतान नहीं किया जाता तो क्लीयरिंग हाउस वह पद्धति निर्धारित करेगा कि वह राशि किस और कितने आते पर भुगतान की हुई मानी जाएगी और उस राशि का समाधान उसी प्रकार किया जाएगा ।

विवादित राशि के भुगतान पर स्थगन का प्रतिसंहरण

- १३६ यदि स्थगन के दौरान क्लीयरिंग सदस्य उसके द्वारा देय सभी राशि का भुगतान एक्सचेंज [डेरिवेटिव्स लैंड सलिट] और क्लीयरिंग हाउस, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों अपने ग्राहकों और डेरिवेटिव्स लैंड लैंड गारंटी पंथ या एक्सचेंज के किसी अन्य

पुंठ को कर देता है तो स्थगन लगाने का प्राधिकार उसके स्थगन को रद्द कर सकता है ।

स्थगन और पूक की घोषणाओं की प्रक्रियाएँ क्लीयरिंग काउन्सिल तैयार करेगी

१३.४ क्लीयरिंग हाउस को इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार क्लीयरिंग सदस्य के स्थगन से संबंधित या के लिए और क्लीयरिंग सदस्य को पूककर्ता घोषित करने के संबंध में और पूककर्ता उसके ट्रेडिंग सदस्यों के ग्राहकों से और उनकी संबंधित आस्तियों की पसूली के संबंध में उचित प्रावधानों और प्रक्रियाओं का उल्लेख करने का अधिकार है ।

स्थगित सदस्य के /पूककर्ता की किताबें व दस्तावेज

१३.८ क्लीयरिंग सदस्य के स्थगन या पूककर्ता घोषित किए जाने पर क्लीयरिंग समिति उसकी तथा उसके ट्रेडिंग सदस्यों के बही खातों, दस्तावेजों कागजों और वाउचरों का पूरा उत्तरदायित्व उसके मामले की स्थिति जानने के लिए होगी और स्थगित क्लीयरिंग सदस्य/पूककर्ता और उसके ट्रेडिंग सदस्य इस प्रकार की किताबें, दस्तावेज कागज व वाउचर क्लीयरिंग समिति को सौंप देगा ।

शुपी और शपदाताओं की सूची

१३.९ स्थगित क्लीयरिंग सदस्य/पूककर्ता उसके स्थगन या पूक की घोषणा के दौरान क्लीयरिंग समिति के निदेशानुसार क्लीयरिंग समिति को उसके श्रुतियों व शपदाताओं की पूरी सूची तथा उनमें से हरेक को देय राशि का विवरण सौंप देगा

स्थगित सदस्य/पूककर्ता को सूचना देनी होगी

१३.१० स्थगित क्लीयरिंग सदस्य/पूककर्ता क्लीयरिंग समिति को खातों, सूचना और उसकी स्थिति का इस प्रकार का विवरण, समय समय पर देगा जो क्लीयरिंग सदस्य को अपेक्षित हो और यदि जरूरत हो तो अपने स्थगन और पूक के विषय में क्लीयरिंग समिति के समक्ष प्रस्तुत होगा ।

जांच

- १३-११ क्लीयरिंग समिति स्थगित क्लीयरिंग सदस्य बाजार में पूरककर्ता के छात्रों और सौदों की जाँच करेगी और शासी समिति तथा शासी बोर्ड को किसी सतत, अभ्यावसायिक या अनुपयुक्त क्लीयरिंग सदस्य की उस संबंध में सूचना देगी जो उसकी जानकारी में आई हो ।

स्थगित सदस्यों/पूरककर्ताओं की आस्तियाँ

- १३-१२ क्लीयरिंग समिति पूरककर्ता द्वारा जमा किए गए सिक्युरिटीज और मार्केजिन धन वापस लेकर वसूल करेगी और पूरककर्ता को किसी अन्य सदस्य ग्राहक से देय या भुगतान करने योग्य सभी धन सिक्युरिटीज और अन्य आस्तियाँ वसूल करेगी जो डेरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों अधिनियमों के तहत क्रिपसर सौदों या लेनदेन के संबंध में हो और डेरिवेटिव खंड ट्रेड गारंटी फंड के अध्याय में दिए प्रावधानों के अनुसार ये आस्तियाँ क्लीयरिंग समिति में निहित होंगी और वहीं इनसे निम्नेगी इस प्रावधान का उल्लंघन करनेवाला सदस्य पूरककर्ता घोषित किया जा सकता है ।

क्लीयरिंग समिति को भुगतान

- १३-१३ डेरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत क्रिपसर सौदे व लेन देन के संबंध में किसी सदस्य या ग्राहक द्वारा स्थगित क्लीयरिंग सदस्य या पूरककर्ता को देय या छिलिवर करने योग्य सभी धन, सिक्युरिटीज व अन्य आस्तियाँ का भुगतान या छिलिवरी क्लीयरिंग काउन्सिल को स्थगन या पक की घोषणा के बाद क्लीयरिंग समिति द्वारा निर्देशित समय के अंदर होने चाहिए । इस प्रावधान का उल्लंघन करनेवाले सदस्य को पूरककर्ता घोषित किया जाता है ।

क्याट्यूर्य परीयता

- १३-१४ १३-१४ सदस्य जिसने छाते पर कुछ अंतर या यह छाता या इस छाते और सौदे का निपटान करने के लिए निर्धारित तारीख से पूर्व किसी सौदे पर कोई लाभ प्राप्त किया हो, तो यदि वह सदस्य जिससे अंतर या लाभ प्राप्त

किया हो तो उसे इसको क्लीयरिंग समिति को वापस कर देना चाहिए । जिससे क्लीयरिंग समिति उसके साथ डेरिवेटिव सब्सट्रेड गारंटी फंड से संबंधित अध्याय के प्रावधानों के अनुसार व्यवहार करेगी । वह सदस्य जितने इस तरह दूसरे सदस्य को निपटान के दिन से पूर्व अंतर या लाभ दिया था, इस प्रकार के दूसरे सदस्य के हथगन या चुकर्ता बनने पर या क्लीयरिंग समिति द्वारा इस के लिए उल्लिखित दिन या बाद में ऐसी तारीख हो सकती है जो क्लीयरिंग इस ओर के लिए निर्धारित करे, पुनः भुगतान करे या क्लीयरिंग समिति को दे जो क्लीयरिंग समिति द्वारा डेरिवेटिव सब्सट्रेड गारंटी फंड के अध्याय के प्रावधानों के अनुसार उन्हें निपटारा देने के लिए हो ।

वितरण

- १३-१४ क्लीयरिंग समिति स्थगित या चुकर्ता क्लीयरिंग सदस्य के श्रद्धाताओं की जोखिम या लागत पर वसूली के भुगतान दौरान प्राप्त सभी आस्तियों ऐसे बैंक में भुगतान करेंगे या क्लीयरिंग हाउस में क्लीयरिंग समिति द्वारा समय समय पर निर्देशित नामों में रखेगी और डेरिवेटिव सब्सट्रेड गारंटी फंड से संबंधित अध्याय के प्रावधानों के अनुसार यथा संभव शीघ्र वितरण करेगी ।

क्लीयरिंग सदस्य की पोजीशन का क्लोजआउट

- १३-१५ यदि कोई क्लीयरिंग सदस्य स्थगित या चुकर्ता घोषित किया न जाता है तो क्लीयरिंग हाउस द्वारा अन्यथा निर्णय लेने को छोड़कर क्लीयरिंग सदस्यों और ट्रेडिंग सदस्यों की अस्थायी ओपन पोजीशन [उनके खातों पर या उनके ग्राहकों के खातों पर] जिनके लिए ये क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग सदस्य और क्लीयरिंग सदस्य के, ग्राहक के सम में काम कर रहा था, क्लोजिंग आउट के संबंध में डेरिवेटिव सब्सट्रेड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार या क्लीयरिंग हाउस द्वारा निश्चित किए गए प्रकार से के अनुसार बंद कर दी जायगी ।

क्लीयरिंग हाउस द्वारा कुछ पोजीशनों का ट्रान्सफर

- १३-१६ क्लीयरिंग हाउस उस ट्रेडिंग सदस्य के आवेदन पर जिसके सौदे स्थगित या चुकर्ता क्लीयरिंग सदस्य ने क्लीयरिंग करने का वादा किया था या स्थगित या चुकर्ता

क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहक के या इस प्रकार के सदस्य के ग्राहक के आवेदन पर, और क्लीयरिंग हाउस द्वारा लागू करने के लिए ठीक समझी जानेवाली शर्तों अनुबंधों पर ट्रेडिंग सदस्य की सब या किसी ओपन पोजीशन [उसके अपने खाते पर या ग्राहक के खाते पर] या ग्राहक की दूसरे ऐसे सदस्य को ट्रान्सफर करने की अनुमति दे सकता है जो इस प्रकार की ओपन पोजीशन स्वीकार करने के लिए तैयार हो ।

देयताओं का पृथक्करण

१३.१८ क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहकों के खाते, ट्रेडिंग सदस्य जिसके लिए क्लीयरिंग सदस्य इस स्थिति [क्लीयरिंग सदस्य की] में काम रहा था, इस ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक एक दूसरे से अलग किए जाएंगे और ट्रेडिंग सदस्य या ग्राहक के खातों में डेबिट या क्रेडिट के रूप में जानेवाली राशि दूसरे ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के क्रेडिट और डेबिट में समकालोचित नहीं की जाएगी । या ट्रेडिंग सदस्य के पंड दूसरे ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य की देयताओं के भुगतान लिए काम में नहीं लिए जाएंगे । क्लीयरिंग सदस्य द्वारा अपने खाते से देय राशि ग्राहक या ट्रेडिंग सदस्य के खाते से नहीं दी जाएगी । किंतु क्लीयरिंग सदस्य [उसके अपने खाते पर] को क्लीयरिंग हाउस या डेरिवेटिव्स छंड द्वारा देय राशि का उपयोग क्लीयरिंग सदस्य द्वारा देय राशि या क्लीयरिंग सदस्य के किसी ग्राहक या किसी ट्रेडिंग सदस्य [जिसके सौदे क्लीयरिंग सदस्य ने क्लीयर करने की स्वीकृति दे दी है ।] या डेरिवेटिव्स छंड को ट्रेडिंग सदस्य के किसी ग्राहक, क्लीयरिंग हाउस या कोई सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य के किसी ग्राहक या किसी अन्य ट्रेडिंग [जिसके सौदे क्लीयरिंग सदस्य ने क्लीयर करना स्वीकार कर लिया है] सदस्य के लिए किया जा सकता है ।

१३.१९ यदि कोई सदस्य व्यक्ति के रूप में मर जाता है [कॉर्पोरेट निकाय होने पर] या समाप्त या लिक्विडेट [परिसमाप्त] हो जाता है, तो इस का अध्याय के प्रावधान उसी प्रकार लागू होंगे मानो यह सदस्य डेरिवेटिव्स छंड द्वारा उल्लिखित संशोधन के अनुसार पुनर्स्थापित कर दिया गया हो ।

अध्याय- १४

१४. ट्रेडिंग सदस्य का स्थगन और पक

स्थगन और पक की घोषणा

१४.१ ट्रेडिंग सदस्य डेरिवेटिव संघ और/ या क्लीयरिंग सदस्य द्वारा स्थगित या पक़्कारा घोषित किया जा सकता है यदि :

- १] वह अपना दायित्व पूरा करने में असमर्थ है या असमर्थ रहता है, या
- २] वह अपने कर्तव्य बाध्यताएँ और दायित्व का भुगतान पूरा करने या निभाने में अपनी क्षमता स्वीकारता है या सुलासा करता है, या
- ३] वह निर्धारित समय के अंदर उच्च नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के तहत उसके विरुद्ध प्रभावी क्लोजिंग आउट या स्कैयरिंग ऑफ पर धन के अंतर का भुगतान करने में असमर्थ या असमर्थ रहता है, या
- ४] यदि वह एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग सदस्य या डेरिवेटिव संघ ट्रेड गारन्टी फंड को देय राशि का भुगतान करने में असमर्थ रहता है, या एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग सदस्य को देय तारीख पर अंतर का विवरण, बैलेंस शीट, अन्य क्लीयरिंग फार्म या अन्य विवरण जो समय समय पर उल्लिखित पेज करने के में असमर्थ रहता है, या
- ५] यदि वह पक़्कारा घोषित किए गए सदस्य को देय अन्य आवश्यकताएँ या धन इस सदस्य की पक की घोषणा के निदेशानुसार समय पर क्लीयरिंग हाउस को डिलिवर करने के या भुगतान करने में असमर्थ रहता है, या
- ६] इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों या किसी मध्यस्थता निर्णय जो इन प्रक्रियाओं से बनाया गया हो द्वारा निर्धारित आधार पर निष्पादीत मध्यस्थता प्रक्रियाओं का अनुपालन करने में असमर्थ रहता है, या
- ७] वह अपने क्लीयरिंग सदस्य के प्रति अपने कर्तव्य, बाध्यताओं और देयताओं को भुगतान पूरा करने या चुकाने में असमर्थ रहता है, या
- ८] किसी अन्य एक्सचेंज पर वह स्थगित किया गया या पक़्कारा घोषित किया

गया है ।

अन्य खंडों में स्थगन के लिए स्थगन

- १४०२ यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य जो ट्रेडिंग सदस्य है एक्सचेंज के किसी खंड पर स्थगित किया जाता है या व्यवसाय स्थगित करने की मांग की जाती है तो इस घोषणा के तत्काल बाद ट्रेडिंग सदस्य इसी बात को ट्रेडिंग सदस्य एक्सचेंज के अन्य सभी खंडों पर स्थगित कर दिया जाएगा । उक्त के होते हुए भी डेरिवेटिव खंड या संबंधित बोर्ड, परिषद, समिति या अन्य नियामक प्राधिकार इस प्रकार के कदम उठाने या अनुमति देने के लिए अधिकृत है जो इसके मत से ट्रेडिंग सदस्य और उसके ग्राहकों की बकाया स्थिति और देयताओं से अन्यथा निपटने, ट्रान्सफर, निपटान, क्लोनिंग आउट, रैक्विरिंग ऑफ़ के लिए आवश्यक है ।

सभी खंडों पर ब्रोक

- १४०३ यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य जो ट्रेडिंग सदस्य के है एक्सचेंज के किसी खंड पर ब्रोकर्स घोषित किया जाता है तो इस घोषणा के तुरंत बाद ट्रेडिंग सदस्य एक्सचेंज के सभी खंडों पर ब्रोकर्स हो जाएगा । और ट्रेडिंग सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण तत्काल स्थगित रहेगा । उक्त के बावजूद डेरिवेटिव खंड या संबंधित बोर्ड, परिषद या समिति या अन्य नियामक प्राधिकार ऐसे कदम उठाने या अनुमति देने के लिए अधिकृत है जो उसके मत से ट्रेडिंग सदस्यों या उसके ग्राहकों की बकाया स्थिति या देयताओं के ट्रान्सफर, निपटान, क्लोनिंग आउट, रैक्विरिंग ऑफ़ और/ या अन्यथा निपटने के लिए आवश्यक है ।

क्लीयरिंग सदस्य को ट्रेडिंग सदस्य के ब्रोक की सूचना देनी होगी

- १४०४(१) यदि ट्रेडिंग सदस्य किसी राशि का जुगतान करने या डेरिवेटिव अनुबंधों, मार्जिन या डेरिवेटिव खंड से संबंधित किसी अन्य मामले में क्लीयरिंग सदस्य के प्रति किसी बाध्यता को पूरी करने में ब्रोक करता है तो क्लीयरिंग सदस्य को इसकी सूचना क्लीयरिंग हाउस द्वारा निर्धारित पद्धति से क्लीयरिंग हाउस और डेरिवेटिव खंड को देनी होगी । यह सूचना ट्रेडिंग सदस्य के इस प्रकार के ब्रोक करने के तुरंत

बाद क्लीयरिंग हाउस द्वारा दी जायगी ।

- [२] क्लीयरिंग हाउस द्वारा इस प्रकार की सूचना दिए जाने पर डेरिवेटिव्स ट्रैडिंग सदस्य को स्थगित कर सकता है या इस संबंध में जो वह ठीक समझे उस तरह की पांच करने के बाद ट्रेडिंग सदस्य को पुनर्स्थापित घोषित कर सकता है ।
- [३] यदि क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस या डेरिवेटिव्स ट्रैडिंग को खलत या फ़ावक सूचना देता है तो क्लीयरिंग काउन्सिल द्वारा क्लीयरिंग सदस्य ट्रैडिंग का पात्र होगा । ट्रैडिंग सदस्य के क्लीयरिंग सदस्य से इस प्रकार की गलत या फ़ावक सूचना [जिससे उसकी हानि हो सकती है] के लिए इस नुकसान का दावा करने का अधिकार प्रतिबंधित या अधिकार को प्रतिबंधित करने में प्रतिकूल प्रभाव नहीं पड़ेगा ।

रिकॉर्ड अंतिम होंगे ।

१४.५ रिकॉर्डों की अंतिमता उपनियम १३.५ के तहत निश्चित की जायगी ।

ट्रेडिंग सदस्य की पुनः

१४.६ ट्रेडिंग सदस्य के स्थगित या पुनर्स्थापित किए जाने पर डेरिवेटिव्स ट्रैडिंग या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य को अधिकार होगा -

- [१] पुनर्स्थापित ट्रेडिंग सदस्य को ओपन पोजिशन उसके खाते पर क्लोज आउट करना, और
- [२] उसके विवेकाधिकार से पुनर्स्थापित ट्रेडिंग सदस्य की ग्राहक की सभी या कोई ओपन पोजिशन क्लोज आउट करना और/ या पुनर्स्थापित ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहकों की सभी या कोई ओपन पोजिशन दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को ट्रान्सफर करना ।

इन नियमों, उपनियमों और या डेरिवेटिव्स ट्रैडिंग के अधिनियमों या अन्यथा में उल्लिखित शर्तों, प्रतिबंधों और प्रक्रियाओं के अनुसार ।

ट्रेडिंग सदस्य की ओपन पोजीशन और

क्लोजिंग आउट को ट्रान्सफर कब प्रभावित

- १४०७ जब ट्रेडिंग सदस्य स्थगित या चुककर्ता घोषित किया जाता है या जब क्लियरिंग सदस्य जो ट्रेडिंग सदस्य के सौदों को क्लियर करने के लिए तैयार है स्थगित होता है या चुककर्ता घोषित किया जाता है या ट्रेडिंग सदस्य द्वारा मार्जिन , उद्घाटन सीमाओं , दैनिक निपटान , अंतिम निपटान , शर्तों और अनुबंधों को पूरा करने में असमर्थता जिनके अनुसार डेरिवेटिव अनुबंधों के सौदे किए जाते हैं या अन्य इस प्रकार के कारण जो डेरिवेटिव छंद समय समय पर निर्धारित करे , डेरिवेटिव छंद या संबंधित क्लियरिंग सदस्य यदि सम्मान है तो उसे ट्रेडिंग सदस्य की सब या किसी ओपन पोजीशन को क्लोज आउट करने का अधिकार [उसके छाने पर या उसके ग्राहकों के छाने पर] डेरिवेटिव छंद द्वारा निश्चित के अनुसार होगा ।

परंतु, यदि डेरिवेटिव छंद अपने निर्णायक अधिकार से ठीक समय और उसने द्वारा निर्धारित शर्तों और अनुबंधों के अनुसार ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक [को] की सही , कुछ या कोई ओपन पोजीशन , डेरिवेटिव छंद के निर्णय के अनुसार क्लोज आउट करने की जगह दूसरे किसी ऐसे ट्रेडिंग सदस्य को ट्रान्सफर की जा सकती हो जो इस प्रकार के ट्रान्सफर के स्वीकार करने के लिए है ।

विशिष्ट मामलों में क्लोजिंग आउट

- १४०८ उक्त प्रावधानों की व्यापकता से पूर्वाग्रह के बिना क्लोजिंग आउट सम्बन्धित नियमों , उमें उल्लिखित मामलों में या डेरिवेटिव छंद द्वारा समय समय पर उल्लिखित अन्य मामलों में या प्रभाव हो सकता है जो उसके अतिरिक्त उसमें संशोधन में होगा ।

क्लोजिंग आउट कैसे प्रभावी

- १४०९ ट्रेडिंग सदस्य का क्लोजिंग आउट डेरिवेटिव छंद या इस पर दृष्टि क से प्रभावित होगा जिसका निर्धारण डेरिवेटिव छंद समय समय पर कर सकता है । उक्त की व्यापकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना , क्लोजिंग आउट निम्न में से किसी तरीके से हो सकता है :

- ए] ट्रेडिंग सदस्य के विस्तृत नीलामी द्वारा खरीद या बेच,
- बी] ऐसे मूल्य पर क्लोजिंग आउट की घोषणा जिसका निर्णय वह करें,
- सी] ऑर्डर देकर ट्रेडिंग सदस्य के विस्तृत खरीद बेच
- डी] एक या अधिक पद्धतियों के संयोजन को और/ या,
- ई] तेजी या डेरिवेटिव खंड द्वारा समय समय पर निर्धारित किसी अन्य पद्धति से ।

सदस्य की जिम्मेदारी को क्लोजिंग आउट

१५-१० [१] अन्यथा उल्लिखित को छोड़ कर वह ट्रेडिंग सदस्य जिसकी घूक के कारण या जिसकी ओर से डेरिवेटिव खंड या क्लियरिंग द्वारा क्लोजिंग आउट प्रभावी हुआ है इसके लिए जिम्मेदारी होगा और डेरिवेटिव खंड या क्लियरिंग सदस्य या उसके कर्मचारियों द्वारा इस प्रकार के क्लोजिंग आउट के लिए या के अनुसार किए किसी सोदे के लिए उनकी कोई जिम्मेदारी नहीं होगी । परंतु हमेशा यह :

- [२] यदि क्लियरिंग सदस्य के डेरिवेटिव खंड ने ट्रेडिंग सदस्य के अनुरोध पर या घूक पर ट्रेडिंग सदस्य द्वारा छूटके काम पर, जो अनुरोध , घूक, काम या उसके ग्राहक द्वारा छूट के कारण हुआ है तो यदि डेरिवेटिव खंड या क्लियरिंग सदस्य इस प्रकार के क्लोजिंग आउट पर ट्रेडिंग सदस्य से राशि देव राशि प्राप्त करने में असमर्थ रहता है तो डेरिवेटिव खंड या क्लियरिंग सदस्य इस प्रकार की राशि ग्राहक से वसूल कर सकता है और
- [३] यदि डेरिवेटिव खंड या क्लियरिंग सदस्य ने क्लोजिंग आउट ट्रेडिंग सदस्य या घूक, पर ट्रेडिंग सदस्य द्वारा छूटके काम पर जो अनुरोध , काम और या छूट घूक, काम या छूट या ग्राहक की ओर से हुआ हो, तो ट्रेडिंग सदस्य को इस ग्राहक से इस प्रकार के क्लोजिंग आउट के परिणाम स्वस्थ होनेवाली ट्रेडिंग सदस्य को क्षति को वसूल करने का अधिकार होगा..

शांती समिति स्थापन और पुक की घोषणा की प्रक्रियाएँ बनाएगी

- १४-१४ शांती समिति को उचित प्रावधान या प्रक्रियाएँ [नियन्त्रण या अन्यथा के समान] जो ट्रेडिंग सदस्य के स्थापन या ट्रेडिंग सदस्य के पूरकता घोषित करने और पूरकता तथा उसके ग्राहकों और उनकी संबंधित जास्तियों से दावे की वसूली से संबंधित इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार होके जलेश्वर का अधिकार होगा ।

स्थगित सदस्य / पूरकता की किताबें व खाते

- १४-१५ ट्रेडिंग सदस्य के स्थापन या पूरकता घोषित किए जाने पर डेरिवेटिव खंड उसके सभी खेती खातों दस्तावेजों, कागजों, और पाठपत्रों को अपने अधिकार में लेना ताकि मामलों की स्थिति सुनिश्चित कर सके और स्थगित सदस्य/पूरकता इस प्रकार की किताबें, दस्तावेज कागजों और पाठपत्रों को अपने अधिकार में लेना ताकि मामलों की स्थिति सुनिश्चित कर सके और स्थगित सदस्य/पूरकता इस प्रकार की किताबें, दस्तावेज, कागज और पाठपत्र डेरिवेटिव खंड को सौंप देगा ।

शपदाता और शर्तियाँ की सूची

- १४-१६ स्थगित सदस्य/पूरकता डेरिवेटिव खंड के पास एक लिखित बयान दर्ज कराएगा, जहाँ डेरिवेटिव खंड के निर्देशानुसार उसके स्थापन या पुक की घोषणा के लिए होगा, और जिसमें उसके शपदाताओं और कर्जदारों की तथा उनके द्वारा और उन्हें देय राशि की पूरी कसूर होगी ।

स्थगित सदस्य/पूरकता को सूचना देनी होगी

- १४-१७ स्थगित सदस्य/पूरकता डेरिवेटिव खंड को खातों का इस प्रकार का विवरण सूचना व उसके मामलों का ब्यौरा देगा जो उसे समय समय पर चाहिए और यदि जलेश्वर होगी तो उसके सांस्थान या पुक के संबंध में डेरिवेटिव खंड के सामने पेश होगा ।

आध

- १४-१८ डेरिवेटिव्स संघ स्थापित सदस्य / प्रकृता के खातों और सौदों की जागर में लगी जांच कराएगा और उसकी जानकारी में जानेवाली कोई अनधिकृत, अप्रत्याशित या सदस्य बनने के अनुपयुक्त बात को शांति बोर्ड और क्लियरिंग समिति के साथ बाँटेगा ।

स्थायित्व सदस्य/ प्रकृता की आस्तियाँ

- १४-१९ डेरिवेटिव्स संघ प्रकृता द्वारा जमा कीए गए मार्जिन धन और सिक्युरिटीज की मॉन कर उनकी पसली कर उस पसारे धन, सिक्युरिटीज व अन्य आस्तियाँ जो प्रकृता को किसी अन्य सौदे या लेन देन या जो डेरिवेटिव्स संघ के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार हो के संबंध में किसी अन्य सदस्य या ग्राहक द्वारा भुगतान या डिलिवर की जानेवाली या देय हो की प्राप्ति कर सकता है ये आस्तियाँ डेरिवेटिव्स संघ के पास रहेंगी जो डेरिवेटिव्स संघ ट्रेड गारंटी फंड अथवा के प्रावधानों के अनुसार इन्हें काम में लेगा । इस प्रावधान का उल्लंघन करनेवाला सदस्य प्रकृता घोरित किया जा सकता है ।

डेरिवेटिव्स, संघ को भुगतान

- १४-२० डेरिवेटिव्स संघ के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के संबंध के में किए गए किसी सौदे या लेन देन के लिए किसी सदस्य या ग्राहक द्वारा स्थापित सदस्य या प्रकृता को देय भुगतान की जानेवाली या डिलिवर की जानेवाली सभी सिक्युरिटीज या आस्तियाँ या धन डेरिवेटिव्स संघ को डिलिवर या भुगतान किया जाना चाहिए जो शांति समिति द्वारा निर्देशित स्थगन या प्रकृता घोरित किए जाने की अपेक्षा के अंदर हो । इस प्रावधान का उल्लंघन करने वाला सदस्य प्रकृता घोरित किया जा सकता है ।

कमप्यूरि परीक्षा

- १४-२१ सदस्य जिसने खाते पर कुछ अंतर या यह खाता या इस खाते और सौदे का निपटान करने के लिए निर्धारित तरीके से पूर्व किसी सौदे पर कोई लाभ प्राप्त किया है

तो यदि वह सदस्य जिससे अंतर या लक्ष्य प्राप्त किया हो, स्थगित और पुनर्स्थापित किया गया हो तो उसे इसको डेरिवेटिव खंड को प्राप्त किया हो, स्थगित और पुनर्स्थापित किया गया हो तो उसे इसको डेरिवेटिव खंड को वापस कर देना चाहिए। जिससे डेरिवेटिव खंड इसके साथ डेरिवेटिव खंड ट्रेड गारंटी पंड से संबंधित अध्याय के अनुसार व्यवहार करेगी। वह सदस्य जिसने इस तरह दूसरे सदस्य को निपटान के दिन से पूर्व अंतर या लाभ दिया था, इस प्रकार के दूसरे सदस्य के स्थगन या पुनर्स्थापित होने पर या डेरिवेटिव खंड द्वारा इसके लिए उचित दिन या बाद में ऐसी तारीख हो सकती है जो डेरिवेटिव खंड इसके लिए निर्धारित करें, पुनः जुगतान करे या डेरिवेटिव खंड को दे जो डेरिवेटिव खंड ट्रेड गारंटी पंड के अध्याय से संबंधित प्रावधानों के अनुसार डेरिवेटिव खंड द्वारा निपटाए जाने के लिए हो।

वितरण

- १५.२२ डेरिवेटिव खंड स्थगित या पुनर्स्थापित सदस्य के स्वदाताओं की प्रथम व लागत पर वृद्धि के दौरान प्राप्त सभी आस्तियाँ ऐसे बैंक में जुगतान करेंगे जहाँ डेरिवेटिव खंड के पास समय समय पर निर्दिष्ट नामों में रखेंगे और डेरिवेटिव खंड ट्रेड गारंटी पंड से संबंधित अध्याय के प्रावधानों के अनुसार यथा संभव शीघ्र वितरण करेंगी।

ट्रेडिंग सदस्य के स्थगन या पुनर्स्थापित की घोषणा

[सम्पूर्ण क्लियरिंग सदस्य के साथ]

ट्रेडिंग सदस्य की खुद की पोषीयता का क्लोजआउट

- १५.२३ यदि कोई ट्रेडिंग सदस्य स्थगित या पुनर्स्थापित किया जाता है तो डेरिवेटिव खंड द्वारा अधिकांश निर्णय लेने को छोड़कर ट्रेडिंग सदस्य की सभी ओपन पोषीयता (उत्पत्ति पर या उसे ग्राहकों के खातों पर) क्लोजिंग आउट के संबंध में डेरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के अनुसार या क्लियरिंग सदस्य/ डेरिवेटिव खंड द्वारा निर्धारित किस्म की प्रणाली से दबाकर दी जायेगी।

ग्राहक की पोजीशन का दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को ट्रान्सफर

- १४-२४ डेरिवेटिव्स खंड / क्लीयरिंग सदस्य स्थगित या प्रकृष्टा ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक के आवेदन पर और इन शर्तों और प्रतिबन्धों पर जो डेरिवेटिव्स खंड लागू करने के क्रम उचित समझे, ग्राहक की सभी या कोई ओपन पोजीशन स्थगित या प्रकृष्टा ट्रेडिंग सदस्य द्वारा दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को ट्रान्सफर करनेकी अनुमति दे सकता है जो इस प्रकारकी ओपन स्थिति स्वीकार करने के लिए तैयार हो ।

देयताओं का पृथक्करण

- १४-२५ ट्रेडिंग सदस्य के विभिन्न ग्राहकों के खाते एक दूसरे से पृथक् किए जाएंगे और ट्रेडिंग सदस्य ग्राहक के डेबिट और, क्रेडिट में आनेवाली राशि दूसरे ग्राहक के क्रेडिट और डेबिट के विस्तृत समायोजित नहीं की जायगी । इस ग्राहक का पंड दूसरे ग्राहक के पंड की देयताओं को पूरा करने में उपयोग नहीं किया जायगा । ट्रेडिंग सदस्य द्वारा अपने खाते पर देय राशि ग्राहक के धन से नहीं दी जायगी । हालाँकि ट्रेडिंग सदस्य को [उसके अपने खाते पर] उसके क्लीयरिंग सदस्य या क्लीयरिंग हाउस या डेरिवेटिव्स खंड द्वारा देय राशि का उपयोग ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक द्वारा डेरिवेटिव्स खंड, क्लीयरिंग हाउस या अन्य सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य के किसी ग्राहक द्वारा देय राशि का भुगतान करने के लिए काम में आ सकती है

ट्रेडिंग सदस्यों का विशिष्ट देयताओं के लिए उत्तरदायी

क्लीयरिंग सदस्य

- १४-२६ यदि ट्रेडिंग सदस्य स्थगित या प्रकृष्टा घोषित किया जाता है, तो क्लीयरिंग सदस्य जिसने इस ट्रेडिंग सदस्य के सौदों / डेरिवेटिव्स अनुबंधों को क्लीयरिज्म देना निम्न प्रकार से दे सकता है :

- १४-२६.१ क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस को इस प्रकार स्थगित या प्रकृष्टा घोषित ट्रेडिंग सदस्य द्वारा देय राशि [उसके खाते पर या किसी ट्रेडिंग

सदस्य के ग्राहक के खाते, पर] का भुगतान करेगा ताकि वे सभी निपटान समय पर पूरे हो जाएँ जिनमें ट्रेडिंग सदस्य को कोई राशि देनी है :

- १४.२६.१ क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग हाउस को इस प्रकार के स्वीकृत या पुष्कटार्थ घोषित सदस्य द्वारा देय राशि का भुगतान इस ट्रेडिंग सदस्य की बकाया स्थिति के ट्रान्सफर और क्लोयिंग आउट के बाद [अपने खाते में या किसी ट्रेडिंग सदस्य के, ग्राहक के खाते में] करेगा । यह ट्रान्सफर या क्लोयिंग आउट इन नियमों, उपनियमों या किसी लागू होने वाले अधिनियमों के प्रावधान के अनुसार होगा ।
- १४.२६.२ क्लीयरिंग सदस्य ट्रेडिंग सदस्य की बाध्यताओं व देयताओं का भुगतान, पूरा या निरुपादन करने के लिए बाध्य है वही ही ट्रेडिंग सदस्य सिम्पन्न हो और ट्रेडिंग सदस्य के क्लीयरिंग सदस्य को किसी राशि का भुगतान करने में असमर्थ रहने पर भी ।
- १४.२६.३ क्लीयरिंग सदस्य द्वारा पुष्कटार्थ या स्वीकृत ट्रेडिंग सदस्य की देयताओं के लिए दिये गई राशि उस ट्रेडिंग सदस्य से क्लीयरिंग सदस्य को देय बन होगा और क्लीयरिंग सदस्य को इस प्रकार की राशि ट्रेडिंग सदस्य से वसूल करने के लिए उसके विरुद्ध उचित कार्यवाही करने का अधिकार होगा
- १४.२६.४ ऐसी कोई अन्य राशि क जो समय समय अधिनियमों द्वारा उल्लिखित हो और अधिनियमों में उल्लिखित शर्तों व अनुबंधों के अनुसार हो ।

....

अध्याय- १५

१५. डेरिवेटिव्स एंड ट्रेड गारंटी एंड

परिभाषाएँ

१५. १ इन उपनिबन्धों अर्थात् विषय या संदर्भ में कुछ असंगत न हों तो :

१५. १. १ "एंड" का अर्थ डेरिवेटिव्स एंड ट्रेड गारंटी एंड होगा ।

१५. १. २ "सेटलमेंट" या "सेटलमेंट" का अर्थ डेरिवेटिव्स एंड द्वारा डेरिवेटिव्स एंड द्वारा डेरिवेटिव्स अनुबंधों के निपटान के लिए उल्लिखित सेटलमेंट होगा और इसमें दैनिक निपटान और दैनिक मार्क टू मार्केट निपटान की दृष्टताओं या मार्जिन का भुगतान करने वाले सेटलमेंट शामिल ।

१५. १. ३ "सेटलमेंट" जिसमें ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य को स्थगित या पूरकता घोषित किया गया या जिसमें पूरकता को पूरकता घोषित किया गया हो का निम्न अर्थ होगा :

जहाँ ट्रेडिंग सदस्य स्थगित या पूरकता घोषित किया गया हो किसी निपटान के संबंध में उसके द्वारा क्लीयरिंग सदस्य को के किसी राशि का भुगतान न करने के लिए या क्लीयरिंग सदस्य किसी निपटान के संबंध में क्लीयरिंग हाउस को देय किसी राशि का भुगतान न करने के लिए स्थगित या पूरकता घोषित कर दिया गया हो तो वह निपटान जिसमें भुगतान न किए जाने के कारण ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य स्थगित या पूरकता घोषित किया गया हो "सेटलमेंट" जिसमें ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य को पूरकता घोषित किया गया या जिसमें पूरकता पूरकता घोषित किया गया होगा । जहाँ ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य एक से अधिक निपटान के लिए उसके द्वारा देय राशि उसके क्लीयरिंग सदस्य का क्लीयरिंग हाउस को देने में असमर्थ रहता है "सेटलमेंट" जिसमें ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य स्थगित किया गया हो या पूरकता घोषित किया गया हो या जिसमें पूरकता पूरकता

घोषित किया गया हो प्राधिकरण द्वारा इस प्रकार उल्लिखित
तैलमैत्र होगा जिसमें उसे स्थगित या युक्तार्थ घोषित किया
गया हो ।

१५.२.१ [१] रक्तपेय एक फंड स्थापित करेगा जो "डेरिवेटिव्स एंड ट्रेड गारंटी
फंड होगा ।

[२] इन नियमों और उपनियमों तथा अधिनियमों के अन्य प्रावधानों
के अनुसार फंड का उद्देश्य इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों
के मुख्य निम्न के निपटान की बिना गारंटी होगी -

[ए] वे डेरिवेटिव्स अनुबंध जो रक्तपेय के ट्रेडिंग सदस्यों के बीच
आपस में प्रविष्ट है जो डेरिवेटिव्स एंड की निपटान प्रणाली
का हिस्सा है और

[बी] ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहकों का दावा जो स्थगित कर दिए
गए हैं या युक्तार्थ घोषित किए गए हैं और जिनके क्लीयरिंग
सदस्य भी स्थगित या युक्तार्थ घोषित कर दिए गए हैं

[सी] उन कस्टोडियन क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहकों का दावा ज
स्थगित कर दिए गए हैं या युक्तार्थ घोषित किए गए हैं

बगैर, ऐसा कोई दावा नहीं लिया जाएगा जो कपटपूर्ण हो या कि
व्यक्ति या रक्तपेय को टगने के लिए प्रविष्ट किया जा रहा हो ।
अन्यथा प्रामाणिक न हो ।

इसके अतिरिक्त फंड की गारंटी केवल उन्हीं दावों के लिए होगी जो
इस निपटान[वॉ] के संबंध में उठे हो जिनमें क्लीयरिंग सदस्य स्थगित
या युक्तार्थ घोषित किया गया हो [और अन्य किसी निपटान
[वॉ] के संबंध में नहीं] ।

[३] शासी समिति मानदंडों, प्रक्रियाओं और पद्धति के संबंध में इनके लिए अधिनियमों के निर्माण के लिए अधिकृत है :

- [ए] फंड के प्रबंधन और प्रशासन,
- [बी] फंड के दायि और गठन के लिए,
- [सी] एक्सचेंज, एक्सचेंज के ट्रेडिंग क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा फंड को दिया जानेवाला योगदान
- [डी] फंड को निवेश,
- [ई] फंड का उपयोग
- [एफ] वे व्यक्ति जो फंड का लाभ उठाने के लिए अनधिकृत होंगे,
- [जी] फंड में निधि का न्यूनतम मूल्य,
- [एच] डेरिवेटिव फंड या क्लीयरिंग समिति या फंड द्वारा धन या सम्पत्ति का भुगतान या प्राप्ति,
- [आई] डेरिवेटिव फंड या क्लीयरिंग समिति या फंड द्वारा धन किए गए या प्राप्त धन या सम्पत्ति का उपयोग जिसमें उपयोग की जानेवाली प्राथमिकता का क्रम भी शामिल हैं ।
- [जे] क्लोजिंग आउट, समायोजन निपटान या अनुबंधों का स्थान जो सदस्य द्वारा एककर्ता या स्थगित सदस्य के पास प्रविष्ट किए गए हों ।

फंड का व्यवस्थापन

१५. ३. [१] इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार क्लीयरिंग समिति का फंड के व्यवस्थापन व प्रशासन पर पूरा नियन्त्रण हो एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अन्य प्रावधानों से प्रदत्त अधिकारों के अतिरिक्त क्लीयरिंग समिति को वे सभी अधिकार, प्राधिकार और निर्णयाधिकार प्राप्त होंगे जो फंड उद्देश्य व लक्ष्य प्राप्त करने के लिए फंड के व्यवस्थापन व प्रशासन के संबंध में प्रासंगिक आवश्यक या लाभकर हों ।

[२] पूर्वोक्त की व्यापकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना क्लीयरिंग समिति के पास फंड के उद्देश्य के उद्देश्य के लिए वे अधिकार होंगे -

- [बी] सदस्यों, सदस्यों के भागीदारों और सदस्यों के निदेशकों जो कॉर्पोरेट निकाय है और उनके कर्मचारियों को क्लीयरिंग समिति के समक्ष पेश होने के लिए बुलाना;
- [बी] सदस्यों, सदस्यों के भागीदारों और सदस्यों के निदेशकों जो कॉर्पोरेट निकाय है, क्लीयरिंग समिति को ऐसी सूचना, दस्तावेज व कामकाज देने के लिए बुलाना जिन्हीं क्लीयरिंग समिति को आवश्यकता हो सकती है और वह क्लीयरिंग समिति द्वारा निर्धारित अवधि के अंदर हों;
- [सी] उन फॉर्म, समझौतों, शपथ पत्र, वादे या अन्य प्रलेखन का उल्लेख जो सदस्यों, सदस्यों के भागीदारों, सदस्यों के निदेशकों जो कंपनी या अन्य कॉर्पोरेट निकाय है या अन्य व्यक्तियों द्वारा हस्ताक्षरित होने है और उस अवधि का उल्लेख जिसमें अंदर उन्हें हस्ताक्षर कर पेश किया जाना है ।
- [डी] निवेश या अन्यथा फंड कोषों का लेन देन,
- [ई] फंड को दी गई किसी तिक्युरिटी या अन्य सम्पत्ति को वसूलना या अन्यथा लेन-देन,
- [एफ] तिक्युरिटी या बिना फंड की तिक्युरिटी के विरुद्ध या किसी सम्पत्ति के, या उपलब्ध होना या फंड से पहुँच या अन्यथा धन उधार लेना,
- [जी] बैंकों, संस्थाओं, कर्पनिजों और अन्य व्यक्तियों के साथ फंड के उद्देश्य के लिए वित्तीय व्यवस्थापन ;
- [एच] फंड के लिए गारन्टी और क्षतिपूर्तियों को जारी करना,
- [आई] क्लीयरिंग समिति के किसी अधिकार या काम को एक या अधिक उप-समितियों को सौंपना जिसमें क्लीयरिंग समिति एक या अधिक सदस्य और/ या क्लीयरिंग समिति के किसी प्रशासनात्मक अधिकार और काम को क्लीयरिंग हाउस के एक या अधिक कर्मचारियों या किसी अन्य व्यक्तियों को उन शर्तों और परिस्थितियों के अनुसार सौंपना जो क्लीयरिंग समिति ठीक

तमझे

[जि] ऐसे सब काम करना जो क्लीयरिंग समिति फंड के हित :
रक्षा या बढ़ाने के लिए या फंड का उद्देश्य और लक्ष्य
प्राप्त करने के लिए आवश्यक तमझी है ;

[के] प्रकृति सदस्य की जातियों की वस्तुओं के लिए कानूनी
प्रक्रियाएँ शुरू करना और चलाना,

फंड का खाता और ऑडिट

१५.०४ शांती बोर्ड द्वारा अन्यथा निर्देशित होने को छोड़कर फंड के खाते एक्सेज
के खातों के एक हिस्से के रूप में तैयार व सुरक्षित किए जाएंगे और एक्सेज
के एक हिस्से के रूप में उनका ऑडिट किया जाएगा । किंतु फंड के खाते
एक्सेज के नकद बैंड के नकद बैंड बैंड गारन्टी फंड के खातों से अलग व बनाए
और रखे जाएंगे और उन्हें उनसे मिलाया नहीं जाएगा ।

सदस्यों और उनके भागीदारों द्वारा निष्पादित किए जाने वाले दस्तावेज

१५.५ क्लीयरिंग समिति द्वारा उल्लिखित अवधि के अंदर (जैसा कि समय समय पर
क्लीयरिंग समिति द्वारा बढ़ाई जाए, हर सदस्य तथा हर सदस्य का हर
भागीदार जो डेरिवेटिव बैंड पर भागीदारी में व्यवसाय करता है क्लीयरिंग
समिति को समझौते या अन्य प्रलेखन क्लीयरिंग समिति द्वारा समय समय पर
निर्धारित फॉर्म पर हस्ताक्षर कर डिलिवर करेगा ।

फंड की रचना

- १५.६ [ए] फंड में निम्न का समावेश होगा -
- [१] इसके बाद उपलब्ध कराया जाने वाला सदस्यों से वापस न लौटाए
जानेवाला योगदान,
 - [२] इसके बाद मुहैया कराया जानेवाला एक्सेज से योगदान,
 - [३] फंड के निवेश से प्राप्त व्याज, लाभांश या अन्य आय,
 - [४] फंड के निवेश से प्राप्त व सदस्यों

[4] कोई धन या सम्पत्ति जो क्लीयरिंग समिति फंड में लक्ष्य के लिए अधिकृत है,

[5] फंड का हिस्सा बननेवाला अन्य धन या सम्पत्ति ।

[बी] इन नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों में अन्यथा उल्लिखित होने को छोड़कर क्लीयरिंग समिति और फंड की इन तक पहुँच होगी

[1] इसके बाद मुहैया कराया जानेवाला सदस्यों से लौटाया जाने वाला योगदान,

[2] फंड को क्लियरिटी के रूप में दिया जानेवाला धन या आस्तियाँ जो उसकी वसूली से प्राप्त हो रहा हो,

[3] क्लीयरिंग समिति या डेरिवेटिव्स बैंक द्वारा किसी सदस्य, सदस्य के भागीदार, गारन्टी देनेवाले या अन्य व्यक्ति से जो डेरिवेटिव्स बैंक, फंड या क्लीयरिंग समिति को पूरा या स्थान के अनुसार धन के लिए उत्तरदायी है से धन या सम्पत्ति की प्राप्ति या वसूली

[4] गारन्टी की प्रार्थना के बाद फंड को प्राप्त होनेवाला धन, और

[5] फंड को प्राप्त कोई अन्य धन या सम्पत्ति ।

[ती] इस उपनियम की धारा [बी] में उल्लिखित राशि फंड की बैलेंस शीट में प्रतिबिम्बित नहीं होगी बल्कि यह राशि इस उपनियम की धारा [ए] में भी दी हुई हो ।

फंड को एक्सचेंज का योगदान

एक्सचेंज का योगदान

१५.७ एक्सचेंज समय समय पर फंड को शांती बोर्ड द्वारा समय समय पर अपने निर्धारित से निश्चित की गई का योगदान कर सकता है, यह योगदान एक्सचेंज को लौटा जानेवाला या न लौटाया जानेवाला जो भी एक्सचेंज तय करे हो सकता है ।

फंड को सदस्यों का योगदान

सदस्य का प्रारम्भिक योगदान

- १५.८ हर सदस्य फंड को उसनी राशि का योगदान देगा जो शांती समिति द्वारा समय समय पर प्रारम्भिक योगदान [इसके बाद "सदस्य" का प्रारम्भिक योगदान रूप में] करेगा । हर सदस्य क्लीयरिंग सदस्य द्वारा निर्धारित समय में सदस्य का प्रारम्भिक योगदान वापस नहीं लौटाया जा सकेगा और वह क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लियर उठाकर रख दिया जा सकता है या संबंधित सदस्य के आते से । शांती समिति ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों के लिए अलग राशि का उल्लेख करेगी ।

सदस्यों का पूंजी योगदान

- १५.९ सदस्य के प्रारम्भिक योगदान के अलावा जिसका उल्लेख उपनिषम [१५.८] में किया गया है, सभी धन, सिक्युरिटीज, सावधि जमा और अन्य सम्पत्ति और अन्य चीजें, जिन्हें अब या समय समय पर सेबी द्वारा अपेक्षित डेरिवेटिव्स लैंड के मूल सम्पत्ति को लैंड में सदस्य द्वारा प्रस्तुत किया जाता है को फंड में सदस्य का योगदान माना जाएगा [इसके बाद सदस्य के डेरिवेटिव्स लैंड पूंजी योगदान के रूप में उल्लिखित] सदस्य का डेरिवेटिव्स लैंड पूंजी योगदान निधमों, उपनिधमों और अधिनिधमों के तहत उल्लिखित स्थितियों में सदस्य को वापस लौटाने योग्य होगा । सदस्य को उसके डेरिवेटिव्स लैंड पूंजी योगदान के संबंध में किसी नकद जमा को जिसकी राशि एकसंकेत को प्राप्त होगी पर ब्याज को छोड़कर सभी लाभों, ब्याज, राहत का अधिकार राहत शेयर बोनस शेयर व अन्य आय तथा उपयोग प्राप्त करने का अधिकार होगा ।

सदस्यों का लगातार योगदान

- १५.१० हर निपटान के बाद हर सदस्य शांती समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित की गई राशि का फंड में तत्काल योगदान देगा [इसके बाद मैम्बर कन्ट्रिब्यूशन को कन्ट्रिब्यूशन के रूप में उल्लिखित ।] । सदस्य का लगातार योगदान जो शांती समिति द्वारा निर्धारित किया जाता है एकमुश्त हो सक

है । या सदस्य के टर्नओवर के आधार पर निश्चित या अन्यथा जो भी शांती समिति निश्चित करे । सदस्य का लगातार योगदान वापस नहीं लीटाया जा सकेगा और क्लीयरिंग हाउस द्वारा वसूल करिए गए क्लिफ और/ या सदस्य के क्ले से डेबिट कर जुटाये जा सकते हैं ।

व्याख्या : इस धारा के निर्माता सदस्य के लिए टर्नओवर का अर्ध शांती समिति समय समय पर निश्चित करेगी ।

सदस्य का अतिरिक्त योगदान

१५.११ हर सदस्य फंड को इस प्रकार का अतिरिक्त योगदान देगा जो शांती समिति समय समय पर तय करेगी [इसके बाद "सदस्य के अतिरिक्त योगदान" के रूप में उल्लिखित किया जाएगा] शांती समिति ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों के लिए अलग खाते तय कर सकती है । सदस्य का अतिरिक्त योगदान शांती समिति द्वारा निश्चित किए अनुसार होगा [जिसमें नकद, सिक्युरिटी बॉक गारंटी, या सावधि जमा रसीदें आ सकती हैं ।] । सदस्य का अतिरिक्त योगदान रिफंड करने वाला या रिफंड न करने [प्रत्यर्पणीय या अप्रत्यर्पणीय] वाला हो सकता है जो शांती समिति उल्लेख करे और शांती समिति द्वारा उल्लिखित प्रकार से हो सकता है । शांती समिति द्वारा अन्यथा उल्लिखित न होने पर फंड को सभी सामान्य व्यय, राइट्स का अधिकार, राइट्स शेयर बोनस शेयर तथा अन्य आय और सदस्य के अप्रत्यर्पणीय अतिरिक्त योगदान प्राप्त करने का हक होगा । शांती समिति द्वारा अन्यथा, उल्लिखित न होने पर सदस्य को सभी सामान्य व्यय, राइट्स अधिकार, राइट्स शेयर बोनस शेयर और सदस्य से प्रत्यर्पणीय अतिरिक्त योगदान के संबंध में व अन्य आय प्राप्त करने का अधिकार शांती समिति उस तरीके का उल्लेख करने के लिए अधिकृत होगी जिसमें सदस्य के अतिरिक्त योगदान का उपयोग

योगदानों का सामान्य व विशिष्ट पट्टे

१५.१२(१) स्पेसिफिक एक्सीट फंड का अर्ध होगा फंड की वह निधि जो क्लीयरिंग समिति को उपलब्ध है या जिसके लिए क्लीयरिंग समिति केवल उस सदस्य के स्थान या बूक की हालत में पट्टे तकनी है जिसने इस फंड को दिया है और किसी अन्य

सदस्य के एक या स्थान के मामले में नहीं और केवल उस सदस्य के शब्दावली का भुगतान करने के लिए और किसी अन्य सदस्य के उधारकर्ताओं का भुगतान करने के लिए नहीं ।

[२] जनरल एक्सीट फंड का अर्थ होगा क्लीयरिंग समिति को उपलब्ध फंड की निधि या जिसके लिए क्लीयरिंग समिति इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत सदस्य की एक या स्थान या पर उपयोग के विस्तृत पहुँच सकती है ।

[३] फंड को एक्सीट का योगदान और सदस्य का प्रारम्भिक योगदान तथा सदस्य का लगातार योगदान जनरल एक्सीट फंड होगा । शासी समिति को यह सुनिश्चित करने का अधिकार होगा कि, फंड की या उसे उपलब्ध अन्य निधियाँ या जनरल एक्सीट फंड है या स्पैसिफिक एक्सीट फंड ।

सदस्यता की समाप्ति या स्वयंसे से सदस्य का दायित्व
अप्रभावित

१५.१३ फंड के प्रति सदस्य की कोई अंततुष्ट बाध्यता सदस्यता के स्थान या समाप्ति से पूरी नहीं होगी या अन्यथा पूर्वाग्रह पूर्ण प्रभावित होगी ।

फंड का भुगतान करने में असफलता के लिये कार्यवाही

१५.१४ शासी समिति या क्लीयरिंग समिति इस प्रकार की कार्यवाही कर सकती है जो वह उस सदस्य के विरुद्ध ठीक व उचित समझती है जो फंड को किसी राशि का भुगतान करने में असफल रहता है, इसमें स्थान के कार्यवाही, जुर्माना उसे चूककर्ता घोषित करना, सदस्य के रूप में उसका प्रंजीकरण स्थापित करना या एक्सचेन्ज के किसी एक या सभी खण्डों से निष्कासन ।

प्रार्थनीय योगदान का प्रतिस्थापन

१५.१५ इन नियमों, उपनियमों या अधिनियमों के तहत अन्यथा उल्लिखित को छोड़कर शासी समिति सदस्य को उसके द्वारा फंड को अन्य प्रार्थनीय योगदान देने के बाद प्रार्थनीय योगदान निकालने की अनुमति दे सकती है । यह योगदान

समान या अधिक मूल्य का हो सकता है और शासी समिति को स्वीकारा प्रकृति का होगा ।

अप्रत्यर्पणीय योगदान

१५.१६ सदस्य के कोई अप्रत्यर्पणीय योगदान वापस लेने का अधिकार स्थान या कदम की समाप्ति पर या किसी अन्य कारण से नहीं होगा ।

प्रत्यर्पणीय योगदान का रिफंड

१५.१७ क्लियरिंग समिति सदस्य का प्रत्यर्पणीय योगदान उसके सदस्य न रहने पर लौटा सकता है बशर्ते, वह शासी समिति व क्लियरिंग समिति द्वारा समय समय पर उल्लिखित अधिनियमों या अन्यथा शर्तों पूरा करता है -

सदस्य के दायित्वों का पालन

१५.१८ चुकता घोषित होने को छोड़कर सदस्य जब सदस्य न रहे, तो क्लियरिंग समिति ट्रेडिंग/क्लियरिंग सदस्य का कोई उपयोग न किया हुआ प्रत्यर्पणीय योगदान रख सकता है और/या उसके किसी दायित्व को पूरा करने या उपनिष्प १५.१७ के अनुसार बने अधिनियमों में उल्लिखित के अनुसार उसके द्वारा दिये कोई राशि का भुगतान क्लियरिंग समिति द्वारा उपयुक्त समझे जानेवाले तरीके या प्राथमिकता के आधार पर कर सकता है ।

प्रत्यर्पणीय योगदानों का लौटाया न जाना

१५.१९ उपर लिखित के बावजूद सदस्य किसी प्रत्यर्पणीय योगदान की पुनः प्राप्ति का हकदार नहीं उसके बाद होगा यदि इसका उपयोग फंड के उद्देश्यों के लिए किया गया है ।

प्रत्यर्पणीय योगदानों के प्रत्यर्पण संबंधी सीमा

१५.२० प्रत्यर्पणीय योगदान की राशि जो सदस्य को वापस की गई है उस वास्तविक प्रत्यर्पणीय योगदान से अधिक नहीं होगी जो उसमें से निकाली गई सारी राशि जो उससे निकाली जा या रखी जा सकती है के बाद सदस्य के नाम है

फंड का योगदान भाग

१५.२१ [१] सदस्य द्वारा फंड को अप्रत्यक्षणीय योगदान फंड का एक हिस्सा बनाया और सदस्य का इस प्रकार के योगदान पर किसी प्रकार का अधिकार नहीं होगा।

[२] सदस्य को उसके द्वारा किसी भी तरह किए गए प्रत्यक्षणीय या अप्रत्यक्षणीय योगदान के ट्रान्सफर बाँटने या अन्यथा निष्पादन का कोई अधिकार नहीं होगा और ये योगदान संलग्न करने या अन्यथा किसी प्रकारों की कुर्की, निषेधाज्ञा या सदस्य के अनुरोध पर या सदस्य की किसी बाध्यता, देयता या अन्यथा के कारण अन्यथा प्रक्षमातपूर्ण तरीके से प्रभावित नहीं होगी या संलग्न करने का अधिकार नहीं होगा।

फंड को और अधिक योगदान

१५.२२ शांती समिति अपने प्रस्ताव पर या क्वीरिंग समिति के सुझाव पर किसी समय या समय समय पर ऐसे कदम उठा सकती है जो यह फंड का मूल्य उस मूल्य तक बढ़ाने के लिए ठीक समझे जो शांती समिति उचित व ठीक समझ सकती है -

- [ए] सभी सदस्यों से समान रूप से या अन्यथा योगदान द्वारा,
- [बी] बक्तियारी से योगदान द्वारा और/वा
- [सी] शांती समिति द्वारा समय समय पर निश्चित किए जाने वाले प्रकार से।

फंड का निवेश

१५.२३ [ए] क्वीरिंग समिति शांती समिति के निदेशों और हिदायतों के अनुसार

[१] एक या अधिक बैंक खाते खोल, अनुरक्षण संचालन या बंद कर सकता है और

[२] फंड के धन को इस प्रकार के निदेशों में लगाना जो फंडस

के निवेश के लिए अनुमत है और एक्सचेंज का धन केसावा, ट्रान्सफर, परिवर्तन या तयानान्तरण और अन्यथा इस प्रकार के निवेशों से निपटना ।

[बी] फंड के सभी निवेश और फंड के सभी बैंक खाते एक्सचेंज, एक्सचेंज के दो या अधिक न्यायातियों, क्लीयरिंग समिति के दो या अधिक सदस्यों या क्लीयरिंग समिति द्वारा नियुक्त उप-समिति के दो या अधिक सदस्यों जिनका निर्णय क्लीयरिंग समिति कर सकती है के नाम [नामों] में रखे जा सकते हैं और उनके द्वारा सेवाएँ दी जा सकती हैं ।

[सी] क्लीयरिंग समिति फंड का धन फंड के उपयोग के लिए ही काम में लेने के लिए अधिकृत होगी ।

फंड के निवेशों पर हानि

१५. २४ फंड के निवेशों के मूल्य में हानि व या घटाव चाहे कुछ भी कारण से हो, क्लीयरिंग समिति या किसी उपसमिति के सदस्य(यों) किसी न्यायाती को हस्ता से की कगई एक या धोखेझड़ी से इस फंड सहन करेगा और क्लीयरिंग समिति या उपसमिति या न्यायातियों की इस संबंध में कोई जिम्मेदारी या दायित्व नहीं होगा । जानबूझ कर क्लीयरिंग समिति या उपसमिति के किसी सदस्य या ट्रस्टियों द्वारा की गई एक, व्यक्ति जिसने जानबूझ कर एक या धोखेझड़ी की है व्यक्तिगत रूप से दूसरे व्यक्तियों जो जानबूझ कर किए गए एक या धोखेझड़ी में सहयोगी नहीं है की हानि या घटाव के लिए जिम्मेदार होगा और उपरोक्त अन्य हानि या घटाव के लिए दायी नहीं होगे ।

सदस्य की आशंकित असफलता की सूचना

१५. २५ सदस्य जिसके पास हा आशंका के कारण है कि वह ऐसा कोई काम या सूट कर सकता है जो उसे एककर्ता घोषित करा दे या स्थगित करा दे या जो वह तत्का इसकी सूचना क्लीयरिंग समिति को देगा :-

[१] इस प्रकार के काम या सूट का विवरण

- [२] एक्सचेंज या डेरिवेटिव्स के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के अनुसार किए गए सीदों या अनुबंधों के अन्य सदस्यों या ग्राहकों को किए गए वादों, बाध्यताओं और देवताओं का मूल्य व विवरण
- [३] वह सीमा जहाँ तक वह इस प्रकार के दायित्व और बाध्यताएँ अपने खुद के कोष से और / या उसके द्वारा अन्यो से प्राप्त कोष से और-
- [४] सभी तथ्य और स्थितियों जिनके कारण या योग से का या घुकहुरई है जो उसके घुककर्ता या स्थगित होने का कारण है ।

क्लीयरिंग सदस्य द्वारा मुआतान

१५. २६ यदि ट्रेडिंग सदस्य स्थगित या घुककर्ता घोषित किया जाता है तो क्लीयरिंग सदस्य जि सने इस ट्रेडिंग सदस्य के सीदों / डेरिवेटिव अनुबंधों को क्लीयर करने का दावा किया है को डेरिवेटिव्स के [ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहकों की बाध्यताओं सहित] पर ट्रेडिंग सदस्य की देवताएँ व बाध्यताएँ पूरी करनी होगी । यह स्थान व घुक के अध्याय में दिए तरीके में उल्लिखित के अनुसार होगा ।

क्लीयरिंग सदस्य द्वारा घुक पर फंड से मुआतान

१५. २७ यदि क्लीयरिंग सदस्य स्थगित या घुककर्ता घोषित किया जाता है क्योंकि निपटान में मुआतान में घुक हुई है तो निपटान के संबंध में जिसमें क्लीयरिंग सदस्य स्थगित या घुककर्ता घोषित किया जाता है [अन्य किसी निपटान के संदर्भ में नहीं] तो निम्न राशि पे-आउट तारीख के पहले निम्न प्रकार - निम्न राशि का मुआतान फंड से किया जाएगा :

१. फंड क्लीयरिंग हाउस को उस राशि का मुआतान करेगा जो इस स्थगित या घुककर्ता क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उसके खुद के खां या किसी ट्रेडिंग सदस्य के खाते पर जिसके लिए वह क्लीयरिंग

सदस्य का या किसी ऐसे ट्रेडिंग सदस्य का या क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहक जिसके लिए वह क्लीयरिंग सदस्य का] से क्लीयरिंग को समय पर उस निपटान को पूरा करने के लिए देय है जितनी क्लीयरिंग सदस्य स्थगित या पुनर्कर्ता घोषित किया गया था,

१५. २७. २ फंड क्लीयरिंग हाउस को उस राशि का भुगतान करेगा जो इस स्थगित या पुनर्कर्ता क्लीयरिंग सदस्य को [युद्ध के खाते पर या किसी ट्रेडिंग सदस्य के खाते पर] जितने लिए वह क्लीयरिंग सदस्य था या किसी ऐसे ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहक के खाते पर] सभी ट्रेडिंग सदस्यों की बकाया स्थिति के दान या क्लीयरिंग हाउस से जितने लिए स्थगित या पुनर्कर्ता क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग सदस्य था और इस प्रकार के ट्रेडिंग सदस्यों या इस प्रकार के दो क्लीयरिंग सदस्यों के ग्राहक जिनका दान या क्लोज आउट इन नियमों, उपनियमों और किसी उपयोज्य अधिनियमों के अनुस्यू किया जाएगा ।

१५. २७. ३ अधिनियमों में उल्लिखित शर्तों और प्रतिबंधों के अनुसार ऐत अन्य राशियाँ जो समय समय पर अधिनियमों द्वारा निर्धारित हों ।

रिकॉर्ड अंतिम होगी ।

१५. २७. ४ रिकॉर्डों की अंतिमता अपनियम १३.५ के तहत निश्चित की गई के अनुसार होगी ।

क्लीयरिंग काउन्सिल द्वारा समापन

१५. २८ यदि सदस्य या ग्राहक द्वारा पुनर्कर्ता या स्थगित सदस्य को कोई राशि दे दी -

[१] क्लीयरिंग समिति को अधिकार होगा कि फंड से इस तरह के ग्राहक या सदस्य को देय किसी राशि की क्षतिपूर्ति करें ।

- [२] यदि इस प्रकार की राशि फंड द्वारा देय धन के विरुद्ध लीक तरह से पूरी नहीं की गई है, सदस्य या ग्राहक क्लीयरिंग समिति को इस प्रकार की राशि क्लीयरिंग समिति द्वारा निर्धारित समय के अंदर नहीं दे देता तो यह माना जाएगा कि सदस्य या ग्राहक प्रकार का भुगतान करने में चुक गया है ।

चुककर्ता की देयताएँ पूरी न करना

१५. २९ चुककर्ता या स्थगित सदस्य की देयताओं के संबंध में फंड द्वारा भुगतान की गई राशि उस सदस्य द्वारा एक्सेज को देय गण मानी जाएगी और एक्सेज और/ या क्लीयरिंग समिति यह राशि वसूल करने के लिए सदस्य के विरुद्ध कार्यवाही करने के लिए अधिकृत होगी ।

क्लीयरिंग समिति का प्रत्याहृत अधिकार

१५. ३०. [१] नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में कही और उल्लिखित है चाहेजुद्ध यदि क्लीयरिंग समिति के पास यह विश्वास करने का है कि कोई भी दावा-

(ए) कपटपूर्ण है, या

(बी) सदस्य के चुक या स्थान से संबंधित किसी उपनियम के अंतर्गत है, या

(सी) किसी जमा या ऋण के भुगतान या पुनर्भुगतान से जुड़ा

(डी) किसी गलत तरीके से भुगतान हुआ है तो

तो क्लीयरिंग समिति इस राशि को वसूल करने के लिए अधि

- [२] क्लीयरिंग समिति अंतिम रूप से किसी राशि के प्रत्याहरण संबंधित व्यक्ति को कम से कम सात दिन की लिखित सूचना सुनवाई का मौका देगी ।

- [३] किसी राशि का प्रत्याहरण करना है या नहीं यह निर्णय के लिए क्लीयरिंग समिति को साथ साथ इन पर सौंपने का होगा - आसपास की स्थिति, एक्सेज / डेरिवेटिव खंड सौंपों की सामान्य प्रक्रिया, चुककर्ता/ स्थगित सदस्य तथा

नेवाले के बीच संबंध, यदि वे निहित डिस्टिक्ट अनुबंध का मांग और मांग, अन्य, समान यदि और ऐसे मामले जिसे क्लीयरिंग सदस्य ठीक समझे ।

- [४] जिस व्यक्ति को क्लीयरिंग समिति द्वारा राशि का भुगतान करने के लिए कहा गया है, उसे क्लीयरिंग समिति के कारण जो निर्णय पता चलने के सात दिन के अंदर या बढ़ाई गई अन्य अधि [क्लीयरिंग समिति के निर्णय तथा उसके विषय में इसके कारणों के १५ दिनों के अतिरिक्त नहीं] जो शांति समिति अनुमति करे, क्लीयरिंग समिति के निर्णय के विषय शांति समिति को उलट करने का अधिकार होगा । किंतु ऐसे व्यक्ति को तब तक उलट करने का अधिकार नहीं होगा जब तक उसने शांति समिति प्राप्त राशि जमा न कर दी हो ।

फंड की कमी

१५. २१. [१] उपनिधम १५. २७. १, १५. २७. २, और १५. २७. ३ के तहत भुगतान की पूरी अदायगी के लिए फंड उपलब्ध होने पर क्लीयरिंग समिति द्वारा १५. २७. १ के तहत अन्य भुगतानों के प्राथमिकता देकर धारा १५. २७. २ के तहत भुगतान धारा १५. २७. ३ के भुगतानों के प्राथमिकता देकर यह भुगतान कर देगी, और इसी धारा के उद्देश्य के भुगतानों के संबंध में यथासंभव फंड से बाहर बंधनपूर्ण अर्ह भुगतान के बावजूद अपूर्ण देयताओं को सदस्यों के विरुद्ध हस्त प्रकाश आकलित किया जाना चाहिए जो क्लीयरिंग समिति समय समय पर अपने निर्णय अधिकार से उचित व व्यावसायिक माने क्लीयरिंग समिति ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों के । आकलित भिन्न राशि के मुद्देवा करा सकती है ।

- [२] धारा १५. २७. १, १५. २७. २, १५. २७. ३ के अतिरिक्त भुगतान के तहत भुगतान की पूरी राशि फंड से अदा करने के लिए उपलब्ध है तो क्लीयरिंग समिति धारा १५. २७. १, १५. २७. २ और १५. २७. ३ के तहत यथासंभव फंड से बाहर भुगतान करने । यथासंभव आधार पर भुगतान करेगी और फंड और/या एक

और/ या डैरिवेटिव बंड और / या क्लीयरिंग समिति और/ या क्लीयरिंग हाउस हस्त प्रकार के भुगतान के बाद शेष अपूर्ण व देयता पूरा करने के लिए जिम्मेदार नहीं है । इस मामले में दावा करने वाला तीये एककर्ता या स्थगित सदस्य से वादा कर वसूली कर सकता है ।

- (2) बंड की गारंटी और भुगतान बंड के पास उपलब्ध धन या आस्तिय तक सीमित होगी, और किसी कमी की स्थिति में एकसपेज डैरिवेटिव बंड, क्लीयरिंग हाउस, शांती समिति और / या क्लीयरिंग समिति दावा नहीं होगी । दावा करनेवाला तीये एककर्ता या स्थगित सदस्य से कमी की वसूली कर सकता है ।

प्राप्ति के लिए अनधिकृत आदाता द्वारा पुनर्भुगतान

14. 22 यदि इन उपनियमों के तहत किसी राशि का भुगतान किया गया है और वा में यह पता चलता है कि आदाता किसीकरण से यह राशि पाने के लिए अधि नहीं था तो आदाता तत्काल क्लीयरिंग समिति/ या क्लीयरिंग हाउस को [जैसा भी हो] इसका पुनर्भुगतान कर देगा जिसमें 20% प्रतिमाह की दर से ब्याज भी शामिल होगा [या क्लीयरिंग समिति द्वारा निर्धारित अर्थदर] या उस अधि में जिसमें आदाता द्वारा भुगतान प्राप्त किया गया है गुरु हो कर और आदाता द्वारा इस राशि का भुगतान करने के समय इसकी अधि समाप्त होगी ।

एककर्ता/ स्थगित सदस्य का धन व सम्पत्ति

14. 23 शांती समिति द्वारा अन्यथा निर्णय किए जाने को छोड़कर [सभी धन मार्जिन धन और अतिरिक्त पूंजीसहित] सिल्युरिटीज और अन्य सम्पत्ति जो भी स्थगित या एककर्ता सदस्य की डैरिवेटिव बंड या क्लीयरिंग हाउस के पास डैरिवेटिव बंड के संबंध में हो और/ अन्य सदस्यों द्वारा क्लीयरिंग हाउस या डैरिवेटिव बंड को दिया गया सभी धन और सिल्युरिटीज जो डैरिवेटिव बंड के संबंध में स्थगित / एककर्ता सदस्य के क्रेडिट में भुगतान किया गया हो, क्लीयरिंग समिति को दे दिया जायगा और इन उपनियमों तथा क्लीयरिंग समिति के निर्देशों के अनुसार क्लीयरिंग हाउस द्वारा

पुनर्निर्माण व पुनर्स्थापना ।

पुनर्निर्माण व प्राथमिकता के आधार पर धन व सम्पत्ति का उपयोग

१५. ३४ उपनिषद(१५. ३४) में उल्लिखित के अनुसार किस मामले में किसी पुनर्निर्माण के लिए क्लीयरिंग समिति बैंक के धन और या क्लीयरिंग समिति द्वारा ठीक समझे जानेवाले क्लीयरिंग समिति को उपलब्ध धन या अन्य आस्तियों का उपयोग करने के लिए अधिकृत है ।

पूककर्ता /स्थगित संपत्ति द्वारा ब्याज का पुनर्निर्माण व पुनर्स्थापना

१५. ३५ यदि संपत्ति की पूक या स्थगन पर क्लीयरिंग समिति द्वारा किसी राशि का पुनर्निर्माण बैंक में से किया जाता है या तो न पूककर्ता या स्थगित संपत्ति क्लीयरिंग समिति को बैंक के क्रेडिट पर तत्काल इतना पुनर्निर्माण करने के लिए बांधी होगी । इसके साथ ही राशि पर १४ प्रति माह की दर से ब्याज (या गारंटी समिति द्वारा निर्धारित अन्य दर) इतना अवधि के लिए देना होगा जो क्लीयरिंग समिति द्वारा पुनर्निर्माण करने की तारीख से शुरू होकर पुनर्निर्माण वापस करने की तारीख पर समाप्त होती है और बर्तमान के नियमों, उपनिषदों और अधिनियमों के लिए यह ब्याज बैंक में / या उसे दिए माना जाएगा ।

पूककर्ता / स्थगित संपत्तियों की आस्तियों और अन्य राशियों का उपयोग

१५. ३६ क्लीयरिंग समिति पूककर्ता और स्थगित संपत्ति का द्वारा धन और/या पुनर्निर्माण जैसे इन नियमों, उपनिषदों और अधिनियमों के तहत क्लीयरिंग समिति का प्राप्त की गई है व निर्धारित है को वसूल कर उपयोग करेगी साथ ही डेरिवेटिव बैंक पर पूककर्ता व स्थगित संपत्ति की अन्य सभी आस्तियों और धन धितमें किसी अन्य संपत्ति या ग्राहक से प्राप्त न होने वाला धन व तिससुरिटीय भी शामिल है , तथा क्लीयरिंग बाउंस या डेरिवेटिव बैंक के पास क्लीयरिंग बाउंस के क्रेडिट बैलेंस में, तिससुरिटीय जमा, पूककर्ता या स्थगित संपत्ति की और से की गई बैंक गारंटी या तिससुरिटीय जमा, बर्तमान या डेरिवेटिव

केंद्र के पक्ष में वी या अवा की गई साक्ष्य जमा रतीये, प्रकृति / स्थिति सक्षम द्वारा स्वतंत्र के पास जमा अतिरिक्त पूर्ण, प्रकृति या स्थिति सक्षम या अन्य किसी व्यक्ति द्वारा स्थापित या स्थापित करने के लिए तैयार कोई त्रिगुणित वी स्वतंत्र या कमीय रिग समिति के पक्ष में प्रकृति या स्थिति सक्षम के साक्ष्य के लिए निम्न उद्देश्य और प्राथमिकता के क्रम में हो ; :-

- प्रथम - इस प्रकार के सक्षम, स्वतंत्र, स्वतंत्र, प्रकृति और अन्य पक्ष के मुताबिक के लिए कमीय रिग समिति द्वारा तय किया गया प्रकृति या स्थिति सक्षम द्वारा तैयार स्वतंत्र या कमीय रिग हाउस को देख मुताबिक ;

- द्वितीय - यदि कुछ है तो स्वतंत्र से मुताबिक की गई राशि के लिए को दिया जाएगा, यदि द्वितीय सक्षम स्थिति या प्रकृति को दिया गया है, और इस द्वितीय सक्षम के कमीय रिग सक्षम ने द्वितीय सक्षम की तालिस्मानीरियों का मुताबिक कर दिया है जो एक व स्थिति संबंधी अध्याय के प्राथमिकता के अनुसार है और परिणाम स्वरूप केंद्र में कोई राशि देनी बाकी नहीं है तो यदि कुछ शेष है तो वह उस कमीय रिग सक्षम की द्वितीय सक्षम के साक्ष्य पुरा करने के लिए मुताबिक किए गए हुए पक्ष तक दिए जाएंगे जो एक व स्थिति संबंधी अध्याय के प्राथमिकता के अनुसार होगा

- तृतीय - यदि हो तो स्वतंत्र के किसी अन्य पक्ष के किसी अन्य पक्ष द्वारा मुताबिक किए हुए पक्ष की सीमा तक जाता जाएगा,

- चतुर्थ - डीरिवेटिव और स्वतंत्र के अन्य पक्षों के नियमों, उपनि और अधिनियमों के अनुसार यदि कुछ शेष है तो उनका उपयोग कमीय रिग समिति द्वारा इस प्रकार के मुताबिक में किए हुए बहाल, स्वतंत्र, स्वतंत्रताओं और बावों (उपनिधम १५. १७ के अंतर्गत आनेवाले अन्य बावों) की सक्षमों को या की अध्यापनी के लिए किया जाएगा जो प्रकृति या कमीय रिग समिति द्वारा स्वीकृत नियमों, उपनिधमों और अधिनियमों के तहत इन सक्षमों से किए गए अनुबंधों से उत्पन्न हों, बावें यदि उपलब्ध राशि मुताबिक करने और तैयार हों, स्वतंत्रताओं, बावताओं और बाव

को पूरी तरह से अंतुष्ट करने के लिए अपेक्षित है और यथासुगत संतुष्ट किया जाएगा,

- **नियम** - डीरिक्टिव ऑर्डर एक्सेप्ट के अन्य ऑर्डर के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के अनुसार यदि कुछ ऐसा है तो क्लीयरिंग समिति द्वारा इसका उपयोग इस प्रकार के मुताबिक न कि हर मण, देयताओं और बाध्यता व बावों उपनियम 14.20 के तहत आने वाले बावों को छोड़कर] के लिए एककर्ता या स्थगित सदस्य के ग्राहकों को या के लिए किया जाएगा और क्लीयरिंग समिति से स्वीकृत इन नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के अनुसार एककर्ता या स्थगित सदस्य के द्वारा किए गए अनुबंधों से उत्पन्न हो जाएँ, उपलब्ध राशि इस प्रकार के सब कर्जों, देयताओं, बाध्यताओं और बावों को पूरा मुताबिक व संतुष्ट करने के लिए अपेक्षित हो तो उनका मु यथासुगत आधार पर कर संतुष्ट किया जाएगा ;

- **बचत** - डीरिक्टिव ऑर्डर तथा एक्सेप्ट के अन्य ऑर्डर के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार यदि कुछ ऐसा है तो उसका उपयोग क्लीयरिंग समिति द्वारा एक्सेप्ट के किसी सदस्य को या उसके मुताबिक न कि हर मण, देयताओं और बाध्यताओं व बावों के मुताबिक के लिए किया जा सकता है जो एककर्ता द्वारा किसी ऐसे सदस्य के साथ एक्सेप्ट के किसी अन्य ऑर्डर पर डीरिक्टिव ऑर्डर और एक्सेप्ट के अन्य ऑर्डर के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार किए गए अनुबंधों के लिए और क्लीयरिंग समिति द्वारा स्वीकृत हो,

परंतु यदि उपलब्ध राशि इस प्रकार के सब कर्ज, देयताओं, बाध्यताओं और बावों का पूरी तरह से मुताबिक करने के लिए अपेक्षित है तो उनका यथासुगत- मुताबिक न कर संतुष्ट किया जाएगा ;

- **समाप्त** - डीरिक्टिव ऑर्डर एक्सेप्ट के अन्य ऑर्डर के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार यदि कुछ ऐसा है तो उसका उपयोग क्लीयरिंग समिति द्वारा एककर्ता या स्थगित सदस्य के ग्राहक के या इस मुताबिक न कि हर मण, देयताओं, बाध्यताओं और बावों के लिए किया जा सकता है जो एक्सेप्ट के किसी अन्य ऑर्डर पर डीरिक्टिव ऑर्डर

और रक्तपेज के अन्य छोटी बड़ के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार किए बिना अनुबंध के लिए हो और जो क्लीयरिंग समिति द्वारा स्वीकृत हो परंतु यदि उपलब्ध राशि इस प्रकार के सब बण, देयताओं, बाध्यताओं और दावों को पूरी तरह से अदा व संतुष्ट करने के लिए अपर्याप्त है तो उसका भुगतान यथासुपात कम से कम संतुष्ट किया जाएगा ।

- **अवस्था -** यदि कुछ शेष है तो उसका भुगतान डेरिवेटिव बैंक के इन्वेंस्टर प्रोटेक्शन फंड को इस सीमा तक जाएगा जो इन्वेंस्टर प्रोटेक्शन फंड में से पूंजीकर्ता या स्थगित सदस्य की बाध्यताओं और देयताओं को पूरा करने के लिए निकाला गया था और उस पर २.५ प्रतिशत की दर से ब्याज भी दिया जाएगा, [या शांति समिति द्वारा उल्लिखित कोई अन्य दर] जो इन्वेंस्टर प्रोटेक्शन फंड से भुगतान निकाले जाने से लेकर इसमें भुगतान किए जाने की अवधि के लिए ग होना ; और

- **नवम -** यदि कुछ अतिरिक्त है तो उसका भुगतान पूंजीकर्ता या स्थगित सदस्य को किया जाएगा ।

पूंजीकर्ता/स्थगित सदस्य की आस्तियों पर प्रभार

१५. ३३ फंड की धन या सम्पत्ति से किसी धन के भुगतान के लिए रक्तपेज फंड के लागू के लिए पहला प्रभार पूंजीकर्ता या स्थगित सदस्य की सभी आस्तियों या सम्पत्ति और जो भी प्रकृति इस प्रकार की लिक्विडिटी पर लगाएगा जो इस धन के भुगतान और इस पर दिए जाने वाले ब्याज के लिए हो, ज पूंजीकर्ता या स्थगित फंड द्वारा इस प्रकार भुगतान किए दिन से पूर्व बहुमूल्य सोप विचार के लिए प्रामाणिक थी । सदस्य द्वारा उस पर किए गए किसी या सभी प्रभारों, सीकों व अन्य बाधाओं के लिए हो और ।

क्लीयरिंग समिति, रक्तपेज द्वारा कार्यवाहियाँ आदि

१५. ३४ पूंजीकर्ता या स्थगित सदस्य द्वारा रक्तपेज को देय किसी राशि की वसूली हेतु क्लीयरिंग हाउस, क्लीयरिंग समिति फंड, इन्वेंस्टर प्रोटेक्शन फंड रक्तपेज डेरिवेटिव बैंक के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी और / या कार्यकारी अधिकारी व इस प्रकार के कदम उठाने के लिए अधिकृत होंगे ।

[कितनी सम्पत्ति या उसके हिस्से की बिछी- सहित लेकिन उस तक सीमित नहीं] जो वह एककर्ता या स्थगित सदस्य के विच्छेद, एककर्ता या स्थगित सदस्य की सम्पत्ति और कितनी व्यक्ति जिसके द्वारा एककर्ता या स्थगित सदस्य को कोई राशि देय है ।

उधार

१५.३२ भुगतान करने को उद्योग से क्लीयरिंग समिति बिना सुरक्षा और/ या फंड की कितनी सम्पत्ति के विच्छेद लिक्विडिटी/और या एककर्ता या स्थगित सदस्य या अन्य कितनी सदस्य द्वारा लिक्विडिटी के रूप में प्रस्तावित कितनी सम्पत्ति के ही उधार ले सकता है ।

फंड के कार्य

१५.४० क्लीयरिंग समिति के सदस्य फंड से कितनी प्रकार का धन लेने के लिए अधिकृत नहीं होंगे किंतु फंड से फंड के निर्माण, प्रशासन व व्यवस्थापन के सभी कार्य लेने के लिए अधिकृत होंगे । इसमें ऑडिटरी, कानूनी सलाहकारों, चार्टर्ड अकाउंटेंट्स, आकलनकर्ताओं, और अन्य प्रोफेशनल सलाहकारों की फीस, धन, परिचरमिक, और सभी संबंधित कार्य प्रकार व फंड के निर्माण, प्रशासन व व्यवस्थापन तथा फंड के अधिकारों का निष्पादन आदि सभी आते हैं ।

क्षतिपूर्ति

१५.४१ उक्त से पूर्वाग्रह के बिना फंड सभी मुकदमों, कार्यवाहियों और दंडों जो शांती समिति / क्लीयरिंग समिति या शांती समिति/ क्लीयरिंग समिति के अन्य सदस्य के विच्छेद किए या किए गए हों की पूरी लागत, प्रकार व कार्य उठाएगा, सिवा उससे जो उनके जानबूझ कर की गई छूट या धोखाधड़ी से उत्पन्न हों और शांती समिति/क्लीयरिंग के सदस्य सभी कामों, प्रक्रियाओं, क्षतियों, मुकदम, दावे, देयताओं, लागत, प्रकार व कार्य जो फंड या उसके निर्माण, व्यवस्थापन व प्रशासन से संबंधित या उससे जुड़े तरीकों से संबंधित हों सिवा उनकी जानबूझ कर की गई छूट या धोखाधड़ी के लिए फंड से सुरक्षित होंगे ।

गोपनीयता

- १५.४२ सभी विवरण और प्रक्रियाएँ व सूचनाएँ जो रक्तपेय, अल्पसङ्ख्यक कार्यकारी निदेशक डेरिवेटिव बैंक के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी, शांती समिति व क्लीयरिंग समिति द्वारा प्राप्त की गई हों गोपनीय मानी जाएंगी ।

पत्राचार

- १५.४३ क्लीयरिंग समिति तब तक किसी पत्राचार को पहचानने या उसपर काम का के लिए बाध्य नहीं है जब तक यह लिखित रूप में हो। पत्राचार को संबंधित करनेवाले व्यक्ति की पहचान व पता बताए तथा पत्राचार को संबंधित व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षरित हो ।

संयोजकता

- १५.४४ एक ओर रक्तपेय, डेरिवेटिव बैंक, क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग समिति और दूसरी ओर सदस्य, प्रकर्ता, या स्थगित सदस्य के बीच किसी दावे, विवाद या संतर जो रक्तपेय, डेरिवेटिव बैंक, क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग समिति द्वारा देय या आरोपित के संबंध में हो जो सदस्य या प्रकर्ता स्थगित सदस्य द्वारा रक्तपेय, क्लीयरिंग समिति, क्लीयरिंग हाउस या को देय हो तो इसे संयोजकता के लिए रक्तपेय के कार्यकारी निदेशक या कार्यकारी निदेशक द्वारा इसके लिए नामजद किसी व्यक्ति की संयोजकता को उल्लेखित किया जा सकता है ।

मुआताम की देयता की सीमा

- १५.४५ नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के अन्वय में उल्लिखित को छोड़कर क्लीयरिंग समिति बैंक में से निस्स में से किसी राशि का मुआताम नहीं करे
- [१] प्रकर्ता या स्थगित सदस्य द्वारा क्लीयरिंग हाउस को लागत, प्रबंध, पुनर्निर्माण या बैंक के संबंध में देय राशि;
- [२] उक्त धारा १५.२५.३ के तहत बने अधिनियमों को छोड़ कर जो फंदा जाता हो पर प्रकर्ता या स्थगित सदस्य द्वारा किसी प्राधिकारी को राशि;

- [३] प्रकृति या स्थिति तत्काल द्वारा ऐसे क्षेत्र के लिए वे राशि को विरिद्ध क्षेत्र या स्वतंत्र की निवृत्ति प्रक्रिया का विस्तार नहीं है
- [४] प्रकृति या स्थिति तत्काल द्वारा उन क्षेत्र के संबंध में वे राशि को क्लियरिंग हाउस को छोड़कर निवृत्ति या सकता था [यदि वह प्रकृति या स्थिति न हुआ तो] और
- [५] प्रकृति या स्थिति तत्काल द्वारा वे वह राशि को किसी ऐसे निवृत्ति [में] के संबंध में ही जो संबंधित जो उन निवृत्ति [में] से अन्य हो जिसमें संबंधित क्लियरिंग तत्काल स्थिति या प्रकृति घोषित किया गया था ।
- परंतु उन बातों पर विचार नहीं किया जाएगा जो कथपुत्री है या किसी व्यक्ति या स्वतंत्र को धीमा वे के द्वारा वे फिर गए तो या जो अन्यथा प्रमाणित नहीं है ।

अधिक समर्थ करनेवाले प्रावधानों के उल्लेख का अधिकार

१५. ४४ शांति समिति व क्लियरिंग समिति को अधिकार होगा कि इस अध्याय के प्रावधानों को पूरा करने की प्रक्रियाओं की निर्धारण करे और इस अध्याय के प्रावधानों को लागू करने में होनेवाली किसी कठिनाई को दूर करने के निवृत्तिकरण व निवेश जारी करने के लिए भी अधिकृत होगी ।

अध्याय- १६

१६. इन्वीन्टर प्रोटेक्शन फंड

सामान्य :

१६.१ सततपेज बिम्ब के अनुसार एक निवेद्यक प्रोटेक्शन फंड स्थापित करेगा -

कोष

१६.२ हर सततपेज फंड के कोष के लिए शांती समिति द्वारा निर्धारित राशि का योगदान देगा । शांती समिति क्लीयरिंग सदस्यों और ट्रेडिंग सदस्यों के लिए बिम्ब योगदान राशिमां निर्धारित कर सकती है । शांती समिति भी उन जोतों से इन्वीन्टर प्रोटेक्शन फंड को बढ़ावा दे सकती है जो वह ठीक समझे ।

प्रत्येक बिम्ब

१६.३ अन्य नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार इन्वीन्टर प्रोटेक्शन फंड का उपयोग ऐसे ग्राहक की क्षतिपूर्ति करने के लिए होना चाहिए जो परेशान हुआ है और ट्रेडिंग या क्लीयरिंग सदस्य द्वारा उसे देय राशि का वादा करता है [जो प्रकृति घोषित कर दिया गया है] जहाँ :-

[१] वादा तीये डेरिवेटिव अनुबंध पर तीये के लिए होता है जो ग्राहक और ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के बीच [जो प्रकृति घोषित कर दिया गया हो] डेरिवेटिव फंड के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार हुआ है ।

[२] डेरिवेटिव फंड का तीया क्लीयरिंग हाउस द्वारा नियंत्रित किया गया है लेकिन कुलतम का वाचित्व जितके संबंध में डेरिवेटिव अनुबंध ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य द्वारा संबंधित ग्राहक को पूरा नहीं किया गया है और

[३] क्लीयरिंग सदस्य द्वारा पूरा व स्थान से सम्बन्धित अध्याय के तहत या फंड से संबंधित अध्याय के तहत डेरिवेटिव फंड

गारन्टी बंड से हानि देय नहीं है ।

[४] दावा उन अन्य आवश्यकताएँ को पूरा करता है जिनका उल्लेख डेरिवेटिव बंड द्वारा समय समय पर किया जाए ।

क्षतिपूर्ति का दावा

१६.४ यह राशि जिसका दावा क्षतिपूर्ति के रूप में करने के लिए ग्राहक अधिकृत है उसे देय वास्तविक राशि होगी [इस डेरिवेटिव बंड द्वारा उल्लिखित पैमाने के अनुसार उसके दावे को बनाने और सिद्ध करने के लिए उचित व प्रासंगिक लागत भी आएगी] जो निम्न उल्लिखित अधिकतम सीमा में अनुसार होगी । यह राशि उसके द्वारा कितनी तुरन्त से प्राप्त या प्राप्त कितनी राशि या लाभ में से छाटी जा सकती है जो हानि बिक्री कटौती के रूप में और ग्राहक द्वारा एककर्ता सदस्य या रक्तेय को या कितनी अन्य सदस्य को देय हों ।

वे-आउट पर आदरण

१६.५[१] ग्राहक शासी समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित राशि से अधिक पाने के लिए अधिकृत नहीं होगा ।

[२] इन्वेंस्टर प्रोटेक्शन फंड की देयता इन्वेंस्टर प्रोटेक्शन फंड में उपलब्ध फंड से अधिक नहीं होगी और फंड की अपर्याप्तता के कारण बिना मुआताज किए गए व दावों में रक्तेय या डेरिवेटिव बंड दावी नहीं होगा और ग्राहक एककर्ता सदस्य के विरुद्ध मुकदमा चला सकते हैं ।

दावे

१६.६

१६.६ डेरिवेटिव बंड दैनिक समाचार पत्र में जिसका संपादक प्रकाशन व प्रसारण है एक तारीख उल्लिखित करते हुए प्रकाशित कराएगा जो उस कथित प्रकाशन को तीन महीने बाद से कम नहीं हो, जिस पर पाठ्यपत्र पहले नोटिस में उल्लिखित व्यक्ति के विरुद्ध क्षतिपूर्ति का दावा किया जा सकता है । एक के संघ में क्षतिपूर्ति का दावा लिखित रूप

ले डेरिवेटिव बॉन्ड को कथित मोहित में उल्लिखित या पहले की तारीख में होना चाहिए तथा कोई दावा जो इस प्रकार से नहीं किया गया होगा उसे रोका जाएगा यदि डेरिवेटिव बॉन्ड अथवा निश्चित न करे ।

अपील का निर्णय

१६.७ हर दावा प्रकृतः मध्यस्थता के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार मध्यस्थता को उल्लिखित किया जाना चाहिए । ग्राहक के पक्ष में निष्पक्ष वादित किए जाने पर ग्राहक निर्णय तथा सभी अभियोग जो मध्यस्थता की-वाहियों के दौरान दिये किए गए थे । शांती समिति के मत रहेगा । शांती समिति ग्राहक के दावे की जांच करेगी और इस बात से संतुष्ट होने पर कि दावा प्राथमिक है और इन्वेस्टर प्रोटेक्शन बॉन्ड से क्षतिग्रस्त प्राप्त करने का अधिकार है, शांती समिति अनुमत सीमा तक बॉन्ड से क्षतिग्रस्त करने का निर्णय दे देगी । यदि शांती समिति दावे की प्रामाणिकता से संतुष्ट नहीं है तो यह दावे को अस्वीकार कर ग्राहक को उसके अनुसार क्षति देगी जिसमें शांती समिति के निर्णय का कारण भी होगा । शांती समिति को ग्राहक से होती अन्य क्षति व क्षतिग्रस्त होने का अधिकार होगा जो यह ग्राहक के दावे की जांच के लिए आवश्यक समझे और ग्राहक द्वारा इस प्रकार की क्षति और क्षतिग्रस्त प्राप्त करने में प्राप्त होने पर दावे को अस्वीकार कर सकती है । शांती समिति दावे का क्षतिग्रस्त व निवेदित करने के लिए केवल इस लिए बाधित नहीं है कि ग्राहक के पक्ष में मध्यस्थता निर्णय वादित किया गया है या इसलिए कि मध्यस्थता निर्णयवादी ट्रेडिंग/कमीशरिंग सदस्य की तलाह से वादित किया गया है या क्योंकि ट्रेडिंग/कमीशरिंग सदस्य ने समझा सिद्धांत नहीं किया ।

सूक्तकर्ता की प्राप्ति पर प्रभाव

१६.८ इन्वेस्टर प्रोटेक्शन बॉन्ड से किसी भी प्रकार के धन का क्षतिग्रस्त करने के बाव, निर्दिष्ट सूक्तकर्ता या काल धन इन्वेस्टर प्रोटेक्शन में बाधित कर देगा जिसके तहत वह प्रति वाद की दर से क्षति भी होगा (या शांती समिति द्वारा कि बिना अन्य उद्देश्य) इन्वेस्टर प्रोटेक्शन बॉन्ड के लाभार्थ वसूलें सब से पहले सूक्तकर्ता सदस्य की तारी प्राप्ति पर और सम्पत्ति पर प्रभाव लगाएगा

[जो इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत केवल डेरिवेटिव ऑफ़ ट्रेड गारंटी फंड के पक्ष में, प्रसार के लिए सहायक या उसके अनुसार होगा] वे जहाँ भी स्थित हो और जितनी तरह की हो इस धन के पुनर्निर्माण व उत्पन्न २४ की दर से [या शांती समिति द्वारा निर्धारित अन्य दर] उच्चाय के मुताबिक के लिए केवल किसी या सब प्रकारों , गिरवी व अन्य ऋणार जो चुकता या स्थगित ऐसे सदस्य द्वारा रचित हो, जो निवेशक सुरक्षा फंड में से प्रकार का मुताबिक कर जाने से पहले दिन तक बहुमूल्य धातुपुर्ति के लिए प्रामाणिक था ।

प्रक्रियाएँ उल्लेखित की जाएँ

१६. २ डेरिवेटिव ऑफ़ को इस अध्याय के प्रावधानों के अनुपाल की प्रक्रियाओं के उल्लेखनका अधिकार होगा और इस अध्याय के प्रावधानों के लागू होने के आनेवाली कठिनाइयों को दूर करने के लिए स्पष्टीकरण एवं निर्देश कर जारी करने के लिए अधिकृत होगा ।

फंड का व्यवस्थापन

१६. १० डेरिवेटिव ऑफ़ के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार फंड के प्रबंधन और प्रशासन पर शांती समिति का पूर्ण नियंत्रण होगा । डेरिवेटिव ऑफ़ के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के अन्य प्रावधानों द्वारा प्रदत्त अधिकारों के अतिरिक्त शांती समिति का फंड के व्यवस्थापन व प्रशासन के लिए या फंड के उद्देश्य व लक्ष्य की प्राप्ति के लिए लाभ कर या प्रासंगिक सभी आवश्यक अधिकार , प्राधिकार और निर्णयाधिकार रहेंगे ।

१६. ११ उक्त की व्यापकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना शांती समिति को फंड के उद्देश्य के लिए ये अधिकार होंगे -

- [ए] ग्राहकों, सदस्यों, सदस्यों के भागीदारों और सदस्यों के निदेशकों जो कंपनियों या अन्य कॉर्पोरेट निकाय हैं को शांती समिति के समक्ष आने के लिए बुलाना और प्रश्न करना ;
- [बी] ग्राहकों, सदस्यों, सदस्यों के भागीदारों और सदस्यों के निदेशकों जो कंपनियाँ या अन्य कॉर्पोरेट निकाय हैं को शांती समिति को ऐसी सूचना प्रस्ताव, और कागज देने के लिए पंगाना शांती समिति को जिनकी आवश्यकता पड़ सकती है वह शांती समिति द्वारा निर्धारित अवधि के अंदर होना चाहिए ,
- [सी] उन फार्म, समझौते शपथ पत्रों, प्रमाणपत्रों और अन्य प्रलेखन जिस पर ग्राहक, सदस्य, सदस्यों के भागीदारों , सदस्यों के निदेशकों जो कंपनियाँ या अन्य व्यक्ति ज्यों द्वारा और उन अवधि का उत्प्रेक्षण जिसके अंदर उस पर हस्ताक्षर कर पेश किया जाना चाहिए ।
- [डी] निवेश या अन्यथा फंड की धन का सौदा,
- [ई] फंड की किसी लिक्विडिटी या फंड को दी गई अन्य हस्तसंपत्ति को वसूलना या अन्यथा काम में लेना;
- [एफ] बिना लिक्विडिटी के धन उधार लेना या फंड की लिक्विडिटी के विच्छेद या अन्य संपत्ति , जो उपलब्ध है या फंड द्वारा पहुँची जा सकती है, या अन्यथा;
- [जी] बैंकों, संस्थाओं, कंपनियों और अन्य व्यक्तियों के साथ वित्तीय व्यवस्था में प्रवेश
- [एच] गारन्टी व क्षतिपूर्ति जारी करनी
- [आई] शांती समिति के किसी अधिकारों और काम को एक या अधिक ऐसी उपसमितिओं को सौंपना जिस पर शांती समिति का एक से अधिक सदस्य होगा और / या शांती समिति के किसी प्रशासनात्मक अधिकार या कंटेनरिवेटिव लेंड के एक या अधिक कर्मचारी को सौंपना या किसी अन्य व्यक्ति को जो उन शर्तों और प्रतिकर्षकों के अनुसार हो जिसे शांती

समिति लागू करने योग्य समझे ;

- [जे] वह सब काम करना जो शांती समिति फंड की रक्षा, हितों को आगे बढ़ाने या फंड के उधेखों व लक्ष्यों की प्राप्ति के लिए ;
- [के] एककर्ता की आत्तिवों वसूल करने के लिए कानूनी कार्यवाहियों प्रारंभ करना ।

फंड को खाते और ऑडिट

- १६.१२ शांती समिति द्वारा अन्यथा उल्लिखित होने को छोड़कर फंड का खाता एकलेख के खाते के रूप में तैयार व अनुरक्षित किया जाएगा और एकलेख के खाते के रूप में उसे ऑडिट किया जाएगा ।

सदस्यता की समाप्ति व स्थान से सदस्य का दायित्व अग्रभाषित

- १६.१३ फंड के प्रति सदस्य का अपूर्ण दायित्व सदस्यता के स्थान और समाप्ति से छोड़ा नहीं जाएगा या अथवा पश्चात्पूर्ण रूप से प्रभावित नहीं होगा ।

फंड को भुगतान न करने पर कार्यवाही

- १६.१४ जो सदस्य फंड को भुगतान करने में असफल रहता है उसके विरुद्ध शांती समिति जो ठीक समझे कार्यवाही कर सकती है । इसमें स्थान हरजाना, उसे एककर्ता घोषित करना, सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण रद्द करना या एकलेख की सदस्यता से निष्कासित आदि कदम आ सकते हैं ।

फंड का निवेश

- १६.१५ [ए] शांती समिति यह कर सकती है :-
- [१] एक या अधिक बैंक खाते को खोलना, अनुरक्षण व बंद करना और
- [२] फंड का धन इस प्रकार के निवेशों में लगाना जो एकलेख की नि

य धन निवेश करने के लिए अनुमत है और इस प्रकार के निवेशों को बचत, हस्तान्तर, हेर-फेर, परिवर्तन करना या अन्य प्रकार से काम में लेना ।

[बी]

[बी] फंड के सभी निवेश और फंड के सभी बैंक आते एक्सेप्ट के नाम [नामों] पर रहे जा सकते हैं और एक्सेप्ट द्वारा इनका संचालन हो सकता है, एक्सेप्ट के दो या अधिक न्यायी, शांती समिति के दो या अधिक सदस्य या शांती समिति द्वारा नियुक्त उप-समिति के दो अधिक सदस्य जो भी शांती समिति निरूपित करें ।

[सी] शांती समिति फंड का धन केवल फंड के उद्देश्य के लिए उपयोग कर सकेगी ।

फंड के निवेश में हानि

१६.१६

फंड के निवेश के मूल्य में इतनी-सी प्रकार का नुकसान या कमी पाए उसका कारण कुछ भी हो, किंतु शांती समिति के किसी सदस्य या या किसी उपसमिति के सदस्य या न्यायियों द्वारा जानबूझ कर की गई एक या धोखाधड़ी न हो तो इसकी क्षतिपूर्ति फंड करेगा शांती समिति के सदस्य, या उपसमिति के सदस्य या शांती की उतेरे बारे में कोई जिम्मेदारी या दायित्व नहीं होगा । इस प्रकार की हानि का कारण यदि शांती समिति के या किसी उपसमिति के किसी सदस्य या न्यायी [तियों] की जानबूझ कर की गई एक या धोखाधड़ी हो तो वह व्यक्तिगत रूप से इस कमी या नुकसान के लिए दायी होगा और अन्य राज्यपाल जो जानबूझकर की गई एक या धोखाधड़ी का एक हिस्सा नहीं हैं हानि या कमी के लिए जिम्मेदार नहीं होंगे ।

१६.१७(१)

नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के अन्य उल्लंघन को छोड़कर यदि शांती समिति के पास यह विश्वास करने का कारण हो कि-

[ए] कदमपूर्वक है; या

[बी] सदस्य की एक या अधिक से संबंधित किसी उपनिवेश के तहत अनुमत नहीं है; या

[सी] क्या या क्या के सुगतान या पुनसुगतान से सम्बंधित,

[सी०] गलत तरीके से सुगतान हुआ है।

तो शांति समिति को इस प्रकार की राशि वसूल करने का अधिकार होगा।

[३] शांति समिति संबंधित व्यक्ति को सुनवाई का एक मौका देगी जिसके लिए अंतिम रूप से कोई राशि प्रस्तावित करने से पूर्व उसे/उन्हें सात दिन की लिखित सूचना देनी होगी।

[३] यह निर्धार करने के लिए कि राशि का प्रस्तावित करना है या नहीं, शांति समिति को आपस में पारो तरफ की स्थितियों, फलस्वरूप / द्विद्वितीय संघ पर तीर्थों की सामान्य प्रक्रिया, मुख्यतः सदस्य व दावा करनेवाले के आपसी संबंध, द्विद्वितीय व अनुबंध/ निष्पूरित्व जो तीर्थों में लगी है उनकी मात्रा व मूल्य, तीर्थों में लगी निष्पूरित्व, अन्य समान तीर्थ या अन्य ऐसे मामले जिसमें शांति समिति ठीक समझे।

प्राप्त करने के लिए अनधिकृत आघात द्वारा पुनसुगतान

१६. १८ यदि इन उपनिषदों के तहत किसी राशि का सुगतान किया गया है और बाद में यह पता चलता है कि किसी कारण से आघात द्वारा राशि की प्राप्ति करने के लिए अधिकृत नहीं है तो आघात तत्काल इसका सुगतान पूर्व की ३०४ प्रतिशत की दर से लाने कर देगा (या शांति समिति द्वारा उपलब्धित कर) यह कमाय आघात द्वारा सुगतान प्राप्त करने की तारीख से शुरू होकर आघात द्वारा राशि वापस लाने की तारीख तक के समय के लिये होगा।

शांति समिति द्वारा कार्यवाहियों

१६. १९ मुख्यतः सदस्य द्वारा संघ को देव किसी राशि की वसूली के लिए शांति

समिति और / या डिरेक्टिव बॉर्ड के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी को इस प्रकार के कदम उठाने और कार्यवाहियों का अधिकार होगा [यूककर्ता की कितनी सम्पत्ति या उसके एक हिस्से की किसी रीति से उस तक ही सीमित नहीं] जो वह यूककर्ता सदस्य, यूककर्ता सदस्य की सम्पत्ति और अन्य व्यक्ति जिसके द्वारा यूककर्ता सदस्य को कोई राशि देय है के विरुद्ध ठीक समझे ।

फंड के खर्च

१६. २० गांधी समिति के सदस्य फंड से कितनी प्रकार के वेतन के अधिकारी नहीं होंगे किंतु फंड से फंड की रचना, प्रशासन व व्यवस्थापन संबंधी सभी मामलों में ऑडिटर्स, कवकीनों, कानूनी सलाहकारों, पार्टिड अकाउन्टेन्ट्स, मूल्यांकन कर्त्ताओं तथा अन्य प्रोफेशनल सलाहकारों फीस तथा वेतन, परिश्रमिक व सभी संबंधित लागत, प्रभार तथा रचना, प्रशासन व प्रबंधन संबंधी खर्च तथा फंड के अधिकारों का निष्पादन आदि ले सकेंगे ।

हरजाना

१६. २१ तत्काल की प्रति पूर्वाग्रह के बिना फंड गांधी समिति या गांधी समिति के किसी सदस्य के विरुद्ध दर्ज या किए गए सभी मुकदमों, कार्यवाहियों, कदमों और दावों की लागत उठाएगा सिवा उसके जो उनकी जानबूझ कर की गई धोखाधड़ी या छलकपट से संबंधित हैं । गांधी समिति के सदस्य फंड से जुड़े सभी कदमों, प्रक्रियाओं, दानि खति, दावों देयताओं, लागत, प्रभार व खर्चों या उसके बाव रचना, प्रबंधन व व्यवस्थापन से या उससे कितनी प्रकार के लेन देन सिवा उसके जो उनका जानबूझ कर की गई धोखाधड़ी के कारण हो के सिवा सभी के लिए गांधी समिति द्वारा क्षतिपूर्ति की जाएगी ।

गोपनीयता

१६. २२ सभी विवरण व कार्यवाहियाँ तथा रक्तरंज, अधिसूच, कार्यकारी निर्देश, पत्र कार्यकारी अधिकारी और गांधी समिति द्वारा प्राप्त सभी सूचना गोपनीय मानी जाएगी ।

पञ्चावार

१६. २३ शांती समिति किसी पञ्चावार को पहचानने या उसपर काम करने के लिए आग्रह नहीं है जब तक लिखित रूप में नहीं हो, पञ्चावार को संबोधित करनेवाले व्यक्ति की पहचान व पता और पञ्चावार को संबोधित करनेवाले के हस्ताक्षर म हों ।

मध्यस्थता

१६. २४ एक ओर डैरिवेटिव खंड या शांती समिति दूसरी ओर वृक्कर्ता सदस्य किसी देय राशि या डैरिवेटिव खंड या शांती समिति द्वारा वृक्कर्ता से खंड की देयता के दोषारोपण को लेकर दोनों के बीच दावे, विवाद या मतभेद को डैरिवेटिव खंड के प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या प्रमुख अकीर्णकारी अधिकारी द्वारा इस की ओर से नामांकित व्यक्ति की मध्यस्थता के लिए उल्लेखित किया जाएगा ।

FOR THE STOCK EXCHANGE, MUMBAI



A. A. T. DOOKER
DIRECTOR-FINANCE & SECRETARY

स्टॉक एक्सचेंज, मुंबई के डीरिक्टिव ऑर्ड के नियम, उपनियम और अधिनियम

प्रारंभ

एतनीआरए के तहत बने नियम व उपनियम

१. ये नियम व उपनियम लिक्विडिटी ऑथोरिटी (अधिनियम) कायम, १९७६ के तहत ।
२. इसके अनुसार बने ये नियम, उपनियम व अधिनियम इसके बाव तबिस में "डीरिक्टिव ऑर्ड के नियम, उपनियम व अधिनियम, १९००" या "डीरिक्टिव ऑर्ड के नियम" या "डीरिक्टिव ऑर्ड के उपनियम" या "डीरिक्टिव ऑर्ड के अधिनियम" [जैसा की विषय हो] कहलाएंगे ।

प्रारंभ

३. ये नियम, व उपनियम भारत के राजपत्र में प्रकाशित होने की तारीख से प्रभावी होंगे ।

विस्तार

४. संबंध में अल्पधा आवश्यक होने की स्थिति को छोड़कर ये नियम, उपनियम व अधिनियम केवल एक्सचेंज के डीरिक्टिव केन तथा डीरिक्टिव केन से संबंधित ट्रेडिंग सदस्यों, क्लीयरिंग सदस्यों, क्लीयरिंग हाउस तथा ट्रेडिंग सदस्यों के ग्राहक और क्लीयरिंग सदस्यों पर तथा उनमें से किसी के तहत या द्वारा वादा करनेवाले व्यवसायों पर लागू होंगे । जहाँ भी संबंध में इस तरह की आवश्यकता है [अल्पधा नहीं] ये नियम, उपनियम व अधिनियम एक्सचेंज के अल्प केनो पर भी लागू होंगे ।

आवश्यक केन

५. इन नियमों, उपनियमों व अधिनियमों का अधिकार क्षेत्र मुख्य न्यायालय होगी जो ही इनके ट्रेडिंग सदस्यों क्लियरिंग सदस्यों, और ग्राहक भारत या उस जगह जहाँ संबंधित बाजारों हुआ हो के व्यवसाय का स्थान कहीं भी हो ।

अन्य अनुपूरक नियम व अधिनियम

६. ये नियम, उपनियम व अधिनियम अतिरिक्त होंगे और सिक्कुरिटीज कॉन्ट्रैक्ट [अधिनियम] कानून, १९५७ सिक्कुरिटीज कॉन्ट्रैक्ट [अधिनियम] नियम १९६६, सिक्कुरिटीज रूल्स एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया एक्ट १९९२ उसके तहत बने नियमों व अधिनियमों, स्टॉक एक्सचेंज मुख्य के १९६७ के नियम, उपनियम व अधिनियम तथा क्लियरिंग हाउस के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों का जिस प्रकार से समय समय पर संशोधन हुआ हो और जिस प्रकार वह डेरिवेटिव के पर लागू हों- के प्रावधानों के लागू करने पर विपरीत प्रभाव नहीं डालेगा ।

नियम

अध्याय-१

परिभाषाएं

१. इन नियमों, उपनियमों व अधिनियमों यदि कोई चीज विषय या संदर्भ के प्रतिकूल न हो तो, :-
- १.१ "स्वीकृत कार्यालय" का अर्थ है डेरिवेटिव क्षेत्र में पंजीकृत ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य का कार्यालय और इसमें वे सब पारस्पर आते हैं जिनसे डेरिवेटिव क्षेत्र द्वारा ट्रेडिंग क्लियरिंग सदस्य को ट्रेडिंग प्रणाली पर सौदे करने की या कार्यालय संबंधी काम या डेरिवेटिव क्षेत्र से संबंधित कोई अन्य कार्य करने की अनुमति हो ।
- १.२ "स्वीकृत उपयोगकर्ता" का अर्थ है ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य या उसके द्वारा नियुक्त कोई भी अन्य व्यक्ति जो डेरिवेटिव क्षेत्र की पूर्व सहमति से ट्रेडिंग/क्लीयरिंग वर्क स्टेशन का उपयोग कर सके, बशर्ते इस प्रकार के उपयोगकर्ता के पास डेरिवेटिव क्षेत्र और लेबी द्वारा निर्धारित योग्यता हो ।
- १.३ "स्वीकृत वर्क स्टेशन" का अर्थ है ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य का वह कार्यस्थल जो डेरिवेटिव क्षेत्र या क्लियरिंग हाउस द्वारा स्वीकृत हो और जिसमें कंप्यूटर टर्मिनल तथा सभी संबंधित उपकरण हो जिनका उपयोग ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य द्वारा बाजार की जांच, आदेश निर्वाहन, डेरिवेटिव अनुबंधों में प्रवेश, डेरिवेटिव में सौदों और/या डेरिवेटिव क्षेत्र के निपटान और/या डेरिवेटिव क्षेत्र की ट्रेडिंग या क्लियरिंग से संबंधित सभी अन्य कार्यों के लिए होता हो ।
- १.४ "अधिकृत व्यक्ति" का अर्थ है ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य द्वारा नियुक्त या काम में लगाया गया व्यक्ति, चाहे रोजगार के अनुबंध या अन्यथा, लिया गया हो, और चाहे उसे वेतन मिलता हो या नहीं और जो डेरिवेटिव क्षेत्र से संबंधित किसी भी प्रकार के काम या क्रियाकलाप से जो हाथ से हो या अन्यथा से जुड़ा हो और इसमें वे आते हैं :
- [१] एक स्वीकृत उपभोक्ता,
 - [२] ठेकदार द्वारा नियुक्त निर्धारित कोई भी व्यक्ति,
 - [३] ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य की ओर से किसी भी क्षमता पर काम करनेवाला कोई भी व्यक्ति

- [3] कोई व्यक्ति जो ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के साथ किसी तरह का परिचय ले रहा हो,
- [4] कोई व्यक्ति जिसे किसी विश्वविद्यालय या अन्य परिचय निकाय की आवश्यकताओं के अनुसार ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के साथ प्रोजेक्ट का काम दिया गया हो जो डेरिवेटिव खंड की से संबंधित किसी काम या गतिविधि या किसी भी प्रकार के काम के लिए हो ।

कोई व्यक्ति एक समय में एक से अधिक ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के अधिकृत व्यक्ति नहीं हो सकता ।

- १.५. "खाते की किताब, रिकॉर्ड्स व दस्तावेज" के अन्तर्गत खातों की किताबें, रिकॉर्ड्स व दस्तावेज जो ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य द्वारा या रख-रखाव के लिए त्रिप्युरिटीज कॉन्ट्रैक्ट [रेगुलेशन] कानून १९७७, के तहत, त्रिप्युरिटीज कॉन्ट्रैक्ट [रेगुलेशन] नियम, १९५७, सेबी [स्टॉक ब्रोकर व सब ब्रोकर] नियम और अधिनियम, १९२२ के तहत, येनियम, उपनियम और अधिनियम तथा क्लीयरिंग हाउस के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों या शासी समिति या क्लीयरिंग समिति का कोई निर्णय तथा कम्प्यूटर पर रखे, खातों, रिकॉर्ड्स व दस्तावेजों या जहाँ डेरिवेटिव खंड या क्लीयरिंग हाउस या सेबी द्वारा मैग्नेटिक या ऑप्टिकल माध्यम में उन्हें रखने की अनुमति हो का समावेश है ।
- १.६. "कॉल ऑप्शन" का अर्थ है वह ऑप्शन अनुबंध जहाँ देता/चिक्केता को ऑप्शन अनुबंध की पूर्वनिर्धारित मूल्य पर या अनुबंध में दिए तरीके से आकलित मूल्य पर रेखांकित त्रिप्युरिटी की खरीद का अधिकार देता है [लेकिन संश्लेषता नहीं लगाता] ।
- १.७. "नकद खंड" का अर्थ है एक्सचेंज का वह खंड जो डेरिवेटिव के अलावा अन्य प्रतिभूतियों में खरीद, बेच, ट्रेडिंग व सीदों की सहायता, नियंत्रण व नियंत्रण करता है और अन्य तरीके से संबंधित है ।
- १.८. "नकद निपटान डेरिवेटिव अनुबंध" का अर्थ है वह डेरिवेटिव अनुबंध जहाँ द्वितीयवरी नकद खंड द्वारा ही की जाती है ।

१.९. "क्लीयरिंग हाउस" का अर्थ है वह क्लीयरिंग हाउस कौश्वती बोर्ड, वह सेबी द्वारा डेरिवेटिव्स एंड में क्लीयरिंग व सीयों का निपटान तथा अन्य संबंधित कामों के लिए स्वीकृत हो । क्लीयरिंग हाउस स्वतंत्र के अन्य एंडो व अन्य स्वतंत्रों के संबंधित कामों, क्लीयरिंग व निपटान आदि कामों को पूरा कर सकता है ।

१.१०. "क्लीयरिंग समिति" का अर्थ है क्लीयरिंग हाउस की क्लीयरिंग समिति ।

१.११. "क्लीयरिंग सिस्टम" का अर्थ है क्लीयरिंग हाउस की स्थापित क्लीयरिंग समिति ।

१.१२. "क्लीयरिंग मेम्बर" का अर्थ है डेरिवेटिव्स एंड सेबी द्वारा डेरिवेटिव्स एंड के क्लीयरिंग सदस्य के रूप में रजिस्टर्ड व्यक्ति । क्लीयरिंग सदस्य जो ट्रेडिंग सदस्य भी है आवश्यकता नुसार ट्रेडिंग सदस्य, परिभाषा में क्लीयरिंग सदस्य और क्लीयरिंग सदस्य में ट्रेडिंग सदस्य निहित होगा ।

१.१३. "ग्राहक" का अर्थ है :-

[१] ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य जो ट्रेडिंग सदस्य भी है के संबंध में वह व्यक्ति जिसके निदेश व आदेश पर सदस्य डेरिवेटिव्स अनुबंध में प्रवेश करता है या 1कती डेरिवेटिव प्रपत्र की बिक्री या खरीद के लिए कोई अनुबंध करता है या उस तरह का कोई काम करे, और-

[२] उस क्लीयरिंग सदस्य के संबंध में जो अमरक्षक या व्यावसायिक क्लीयरिंग सदस्य है [याहे ट्रेडिंग सदस्य हो या नहीं, का अर्थ है वह व्यक्ति जिसके लिए क्लीयरिंग सदस्य डेरिवेटिव्स एंड पर काम करे ।

क्लीयरिंग सदस्य के संबंध में ग्राहक का उल्लेख यदि सदस्य की आवश्यकता कुछ और हो को छोड़कर क्लीयरिंग सदस्य के ग्राहक से होता है जब क्लीयरिंग सदस्य अमरक्षक/व्यावसायिक क्लीयरिंग सदस्य का काम करे ।

१.१५. "क्लीरिंग बाय ट्रांजिक्शन" का अर्थ है खरीद का सीधा या खरीद के सीधे का प्राथमिक भाग [जैसा भी विषय हो] जिसका "शॉर्ट" कॉन्ट्रिब्यूट को अंशिक या पूरी तरह बराबर करने पर प्रभाव पड़े ।

- १.१५. "कलॉरिंग तेल ट्रायक्लॉर" का अर्थ है बिजली तैला या बिजली तैल का प्राथमिक भाग (जिसमें भी विषय हो) जिसका "लिंग" स्थिति को ऑक्सीक या पूरी तरह बदलकर करने पर प्रभाव पड़े ।
- १.१६. "कॉमन पुल कैबिलिटी" का अर्थ है डेरिवेटिव बंड द्वारा एक या अधिक स्थानों बनाई गई सुविधाएँ जो ट्रेडिंग/कलीयरिंग सदस्यद्वारा उनकी ट्रेडिंग/कलीयरिंग सुविधाओं होने पर या कलीयरिंग सदस्य द्वारा डेरिवेटिव बंड की अनुमति के अनुसार अपने ग्राहकों या ट्रेडिंग सदस्यों की बकाया स्थिति बंद करने के लिए आवश्यकता है उपयोग की जा सके ।
- १.१७. "कॉन्ट्रैक्ट", "डील", "डीलिंग", ट्रेड तथा ट्रायक्लॉर परिभाषाओं का एक ही अर्थ होगा ।
- १.१८. "कॉन्ट्रैक्ट ग्रन्थ" का अर्थ है वह ग्रन्थ जिसमें डेरिवेटिव बंड या कलीयरिंग द्वारा डेरिवेटिव अनुबंध का पूर्ण निपटारा पावे ।
- १.१९. "डेरिवेटिव", "डेरिवेटिव कॉन्ट्रैक्ट" और "डेरिवेटिव इन्स्ट्रुमेंट" का एक ही अर्थ होगा और इसमें निम्न का समावेश होगा:
- [ए] वन प्रपक्ष, रोलर, वन से प्राप्त की गई तिक्युरिटी पावे वह सुरक्षित हो या असुरक्षित जो किम प्रपक्ष या अन्तर के लिए अनुबंध या सुरक्षा का कोई अन्य प्रकार ;
- [बी] वह अनुबंध जो रेखांकित तिक्युरिटीओं के मूल्यों या मूल्य सुपक्ष से भाव निहाने,
- जिसका निपटारा इन नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के अनुसार की गई पद्धति से किया जायगा ।
- १.२०. "डेरिवेटिव बंड" का अर्थ है इकाईय का वह बंड जो बरीय , बिजली, ट्रेडिंग तैलों, कलीयरिंग व डेरिवेटिव के निपटारा में लक्ष्यता, निवसन व निवसनन को या अन्य प्रकार से सुझा हो ।

- १.२१ "डिजिनेटड डायरेक्टर" का अर्थ है वह नामित निदेशक जो एक्सचेंज या डेरिवेटिव्स एंड और/या सेबी द्वारा स्वीकृत हो ।
- १.२२ "एक्सचेंज" का अर्थ है स्टॉक एक्सचेंज, मुंबई ।
- १.२३ "एक्सपायरेशन डे" का अर्थ है वह दिन जिस पर डेरिवेटिव अनुबंध में अन्तिम देयताओं का निपटान तय करना हो ।
- १.२४ "फ्यूचर्स कॉन्ट्रैक्ट" का अर्थ है मविध्य में रेखांकित सिक्युरिटी के क्रय या विक्रय का अनुबंध जो डेरिवेटिव्स एंड द्वारा फ्यूचर्स अनुबंध के रूप में अनुमत हो, जिसका निपटान इन नियमों, उपनियमों, व अधिनियमों के अनुसार किया जाए ।
- १.२५ "गवर्निंग काउन्सिल" का अर्थ है डेरिवेटिव्स एंड की शासी समिति ।
- १.२६ "लास्ट ट्रेडिंग डे" का अर्थ है उस दिन तक जब डेरिवेटिव्स एंड के लिए डेरिवेटिव अनुबंध उपलब्ध हो ।
- १.२७ "लॉग पोजिशन", डेरिवेटिव अनुबंध के संबंध में का अर्थ है किसी भी समय डेरिवेटिव अनुबंध के तहत बकाया खरीद देयता ।
- १.२८ "मार्केट लॉट" का अर्थ सामान्य लॉट से है ।
- १.२९ "एक्सचेंज का सदस्य" में एक्सचेंज के नकद एंड का सदस्य आया ।
- १.३० "मैम्बर" का अर्थ ट्रेडिंग सदस्य और/वा क्लीयरिंग सदस्य होगा और जहरत होने पर इसमें एक्सचेंज का सदस्य भी आया ।
- १.३१ "मैम्बर ओपन पोजिशन" का अर्थ है ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के लॉग या शार्ट स्थितियों की राशि, या है वह उसके अपने खाते की हो या ग्राहक की ओर से, डेरिवेटिव्स एंड और क्लीयरिंग हाउस के सभी या किसी बकाया डेरिवेटिव अनुबंधों की हो । सदस्य की ओपन स्थिति की गणना में उसके अपने खाते या उसी ग्राहक के समान प्रकार के डेरिवेटिव उपकरण में सदस्य की लॉग व शार्ट स्थितियों की जाएगी ।

- १.३२ "नोटिस बोर्ड ऑफ द एक्सचेंज" जब एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर नोटिस लगाने की आवश्यकता हो, नोटिस [या प्रति] या तो एक्सचेंज भवन में लगी नोटिस बोर्ड पर तयकाया जा स्या या ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यों को इलेक्ट्रॉनिक रूप से भेजा जा स्या ।
- १.३३ "ओपन इंटरेस्ट" का अर्थ है किसी रेखांकित तिक्युरिटी के डेरिवेटिव अनुबंध की कुल संख्या जो अभी तक विरोधी डेरिवेटिव सौदे से "ऑफसेट" या बंद न की गयी हो या रेखांकित तिक्युरिटी के नकद मुातान या डिजिटली या ऑप्शन से उन्हें पूरा न कर दिया गया हो । ओपन इंटरेस्ट की गणना के लिए डेरिवेटिव अनुबंध के केवल एक ही पक्ष की गणना की जा स्या ।
- १.३४. "ओपन बाय ट्रान्जेक्शन" का अर्थ है खरीद सौदा या खरीद सौदे का वह प्रातर्किक भाग [जिसे भी विषय हो] जिसका लॉग पोजिशन निर्माण करने या बढ़ाने पर प्रभाव पड़े ।
- १.३५ "ओवरनिंग लेन ट्रांजेक्शन" का अर्थ है बिक्री सौदा या बिक्री सौदे का प्रातर्किक भाग [जिसे भी विषय हो] जिसका गार्ट पोजिशन निर्माण करने या बढ़ाने पर प्रभाव पड़े ।
- १.३६. "ओपन कॉन्ट्रैक्ट" का अर्थ है एक प्रकार का डेरिवेटिव अनुबंध जो अनुबंध के क्रेता/धारक को रेखांकित तिक्युरिटी को विशिष्ट अवधि के अंत में या विशिष्ट तारी को खरीदने या बेचने का अधिकार [आवश्यकता नहीं] देता है, जिसका निपटान इन नियमों, उपनियमों व अधिनियमों के अनुसार किया जा स्या ।
- १.३७ "ओपन राइटर" का अर्थ है वह व्यक्ति जिसे डेरिवेटिव के द्वारा ओपन अनुबंध लिखने की अनुमति हो अर्थात् ऑप्शन अनुबंध के क्रेता/धारक की विरोधी पार्टी/ऑप्शन अनुबंध के तहत ऑप्शन राइटर रेखांकित तिक्युरिटी को ऑप्शन अनुबंध के खरीददार/धारक के ऑप्शन अनुबंध के खरीददार/धारक को जो ऑप्शन अनुबंध की शर्तों के अनुसार व तहत अपना ऑप्शन/अधिकार का पालन कर रहा हो बेचने व खरीदने [जिसे भी विषय हो] के लिए बाध्य है ।

- १.३८ "आउटस्टैंडिंग ऑब्लिगेशन" का अर्थ उक्त डेरिवेटिव अनुबंध के तहत बाध्यता है जो न तो बंद हुआ है ना ही जिसका निपटारा हुआ है ।
- १.३९ "पर्मिटिड डेरिवेटिव कॉन्टैक्ट" का अर्थ है वह डेरिवेटिव अनुबंध जो डेरिवेटिव स्कैंड या सेबी द्वारा डेरिवेटिव स्कैंड पर सौदों के लिए अनुमत हो ।
- १.४० "पुट ऑप्शन" का अर्थ है वह ऑप्शन अनुबंध जो ऑप्शन अनुबंध के खरीददार आरक को रेखांकित तिक्चुरिटी को पूर्वनिर्धारित मूल्य या पूर्व निर्धारित तरीके से गणना किए मूल्य पर बिक्री करने का अधिकार दे[लेकिन बाध्यता न लगाए] ।
- १.४१ "रेग्युलर लॉट" का अर्थ है डेरिवेटिव प्रपत्रों की वह न्यूनतम संख्या जिसे डेरिवेटिव स्कैंड द्वारा समय समय पर खरीदा या बेचा जा सकता है ।
- १.४२ "रेक्युजेशन" का अर्थ है डेरिवेटिव नियमों या डेरिवेटिव उपनियमों के तहत शांति समिति द्वारा बनाए जा सकने वाले अधिनियम और इसके तहत डेरिवेटिव स्कैंड या क्लीयरिंग हाउस द्वारा जारी या निर्मित सभी व्यवसायिक आवश्यकताओं का विशेष विवरण, फॉर्म व अधिनियम ।
- १.४३ "रिस्क डिस्कलोजर डॉक्यूमेंट" का अर्थ है वह दस्तावेज जो सभी सम्भावित ग्राहकों को डेरिवेटिव ट्रेडिंग में निहित जोखिम बताए ।
- १.४४ "एक्स्पोजे के नियम, उपनियम व अधिनियम" का अर्थ है एक्स्पोजे के नकद स्कैंड के १९५७ के नियमों, उपनियमों व अधिनियम ।
- १.४५ "सेबी" का अर्थ है तिक्चुरिटीज स्कैंड एक्स्पोजे बोर्ड ऑफ इंडिया कानून, १९९२ के तहत गठित तिक्चुरिटीज स्कैंड एक्स्पोजे बोर्ड ऑफ इंडिया ।
- १.४६ "सेल्लमैट डेट" का अर्थ है वह तारीख जिस पर डेरिवेटिव अनुबंध को बकसना देयताओं का इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार निपटारा करना है ।

१४७. "गॉट पीजिग" डेरिवेटिव अनुबंध के संदर्भ में इसका अर्थ है किसी भी समय डेरिवेटिव अनुबंध के तहत बकाया बिक्री बाध्यता ।
१४८. "डेरिवेटिव सेग्मेंट ब्लॉक, बाय लॉज, एंड रेगुलेशन" का अर्थ है स्टॉक एक्सचेंज के डेरिवेटिव ब्लॉक के नियम, उपनियम व अधिनियम, २००० ।
१४९. "ट्रेडिंग साइकल" का अर्थ है वह ट्रेडिंग अवधि जो डेरिवेटिव ब्लॉक द्वारा समय समय पर अधिस्तुति की जाए, जिसके दौरान डेरिवेटिव ब्लॉक पर डेरिवेटिव अनुबंधों का सीधा किया जा सके ।
- १.५० ट्रेडिंग मैम्बर" का अर्थ है एक्सचेंज का सदस्य जिसे डेरिवेटिव ब्लॉक व सेबी द्वारा डेरिवेटिव ब्लॉक के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत किया गया हो ।
- १.५१. "ट्रेडिंग सिस्टम" का अर्थ है डेरिवेटिव ब्लॉक की स्वयं चालित ट्रेडिंग प्रणाली ।
- १.५२ "अंडरलाइनिंग सिक्योरिटी " का अर्थ है वह सिक्योरिटी या सिक्योरिटीज जिससे डेरिवेटिव अनुबंध जुड़े हो ।
- १.५३. जहाँ काम के लिए गए वे शब्द व अर्थ जिन्हें इस्तेमाल नहीं किया गया है उनका अर्थ क्रमशः कहीया गया होगा :

- [१] एक्सचेंज के सभी अन्य नियम, उपनियम व अधिनियम [इन नियमों, उपनियमों, व अधिनियमों के अलावा] जिनका समय समय पर संशोधन किया गया हो ;
- [२] सिक्योरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स [रेगुलेशन] एक्ट, १९५६ या सिक्योरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स [रेगुलेशन] एक्ट, १९५७ या उसके तहत निर्मित अधिनियमों ;
- [३] सिक्योरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया एक्ट, १९९२ या उसके तहत बने अन्य नियम व अधिनियम ;

[४] कंपनी कानून, १९५५

[[५] डिपॉजिटरी कानून १९५६ या उसके तहत बने कोई नियम, उपनियम
या अधिनियम;

[६] क्लीयरिंग हाउस के नियम, उपनियम और/वा अधिनियम ।

१५४. यदि उक्त कानून, उपनियमों वा अधिनियमों में एक से अधिक में कोई शब्द
परिभाषित हो तो ऊपर आनेवाले कानून, नियम, उपनियम व अधिनियम
के अनुसार परिभाषित ग्रंथ लिया जाएगा ।

अध्याय - २

डैरिवेटिव खंड की सदस्यता

२.१ डैरिवेटिव खंड के सदस्यों के दो वर्ग होंगे :

[१] ट्रेडिंग सदस्य, और

[२] क्लीयरिंग सदस्य

सदस्य जो स्वतः ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य नहीं हैं

२.२ एक्सचेंज का सदस्य डैरिवेटिव खंड पर स्वतः ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत नहीं होगा ।

ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण

२.२ [१] केवल एक्सचेंज का सदस्य ट्रेडिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण के लिए आवेदन कर सकता है ।

[२] कोई भी व्यक्ति [वाहे एक्सचेंज का सदस्य हो या नहीं और वाहे ट्रेडिंग सदस्य हो या नहीं] क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण के लिए आवेदन कर सकता है । कोई भी व्यक्ति क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत होने के लिए एक्सचेंज का सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य नहीं बनेगा ।] क्लीयरिंग सदस्यों का पंजीक केवल एक्सचेंज के डैरिवेटिव खंड के संबंध में इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के संचालन के लिए होगा और क्लीयरिंग सदस्य के पास एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के तहत या एक्सचेंज के संबंध में अन्यथा पूरी तरह से या एक्सचेंज के किसी अन्य खंड के लिए कोई अधिकार नहीं होगा क्योंकि वह क्लीयरिंग सदस्य है ।

केवल पंजीकृत ट्रेडिंग सदस्य डैरिवेटिव अनुबंधों में प्रवेश कर सकते हैं

२.४ एक्सचेंज का कोई सदस्य एक्सचेंज पर या अपने ग्राहकों के साथ या अन्यथा एक्सचेंज के सदस्य के रूप में डैरिवेटिव अनुबंध तक तक नहीं करेगा जब तक वह डैरिवेटिव क्षेत्र या सेवा द्वारा डैरिवेटिव खंड के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत न हो ।

केवल पंजीकृत क्लीयरिंग सदस्य काम करेंगे ।

- २.५ कोई भी व्यक्ति चाहे वह एक्सचेंज का सदस्य हो या न हो, या ट्रेडिंग सदस्य हो या न हो, जब तक क्लीयरिंग सदस्य के रूप में काम नहीं कर सकेगा जब तक वह डेरिवेटिव खंड व सेबी द्वारा डेरिवेटिव खंड के क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत न हो ।

सदस्यता एक व्यक्तिगत विशेषाधिकार है

- २.६ ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यता के तहत डेरिवेटिव खंड के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के अनुसार डेरिवेटिव खंड की व्यक्तिगत अनुमति आती है ।

सदस्यता अधिकार अहस्तान्तरकरणीय

- २.७ ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य अपनी ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यता या उसके जुड़े किसी कितनी अधिकार या विशेषाधिकार को किसी भी, ट्रांसफर, निर्धारण, बंधक, रهن, बिल्ली, अपहोप, सिक्युरिटी के रूप में ऑफर, अपवर्तन या तीसरी पार्टी के अधिकार या हित में नहीं कर सकता । एक्सचेंज के विरुद्ध किसी भी उद्देश्य के लिए हस्तप्रकार की बिल्ली, ट्रांसफर, निर्धारण, बंधक, रهن, गिरवी, अपहोप, मूल्य लगाना, अपवर्तन या निर्माण प्रभावी नहीं होगा । एक्सचेंज द्वारा ट्रेडिंग क्लीयरिंग सदस्य के व्यक्तिगत अधिकार या स्वार्थ को छोड़कर किसी अन्य सदस्यता में अधिकार या स्वार्थ एक्सचेंज द्वारा मान्य नहीं होगा । शांति समिति नियम के प्रावधानों के उल्लंघन करने या उनका प्रयास करनेवालों का पंजीकरण रद्द कर देगा । जिस ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य का पंजीकरण हस्त नियम के तहत रद्द कर दिया गया हो एक्सचेंज का सदस्य हो तो हस्त स्थान के साथ एक्सचेंज तथा एक्सचेंज के अन्य सभी खंड जिसका वह सदस्य भी सदस्य हो ते स्वतः निष्कासित हो जाएगा ।

नामार्कन का कोई अधिकार नहीं.

- २.८ ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य को अपनी ट्रेडिंग क्लीयरिंग सदस्यता के संबंध में नामार्कन का कोई अधिकार नहीं होगा ।

ट्रेडिंग सदस्यता

ट्रेडिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण की शर्तें

२.९ ट्रेडिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण के लिए कोई व्यक्ति पात्र नहीं होगा।

एकतर्पेज सदस्य

[१] जब तक वह एकतर्पेज का सदस्य न हो;

व्यक्तिगत या संघीय कॉर्पोरेट.

[२] जब तक वह व्यक्तिगत या निकाय से कॉर्पोरेट न हो;

पूर्व अस्वीकरण

[३] यदि पूर्व में उसे डेरिवेटिव्स ब्रॉड के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण मना कर दिया गया हो और जब तक इस मनाही को तीन महीने की अवधि न हो गई हो ;

वित्तीय स्वस्थता

[४] जब तक उसके पास न्यूनतम नैटवर्थ न हो, नकद और / या मार्केट योग्य सिक्युरिटीयों की न्यूनतम कार्यकारी पूंजी न हो, और शांती समिति द्वारा समय समय पर अपने महानुसार नियम व स्वीकार्य समझे जाने के अनुसार आस्तियों का मूल्य व प्रकार न हो ;

सेबी से स्वीकृत प्रमाणपत्र कार्यक्रम

[५] यदि वह और उसके भागीदारों की संख्या (शांती बोर्ड द्वारा स्वीकृत भागीदारी फ़र्म और एकतर्पेज पर जिसका कामकाज चल रहा हो) और/ या नामजद निदेशक [ऐसे व्यक्ति के संघीय कॉर्पोरेट होने की स्थिति में] और / या शांती समिति द्वारा निर्धारित कर्मचारी, सेबी के स्वीकृत प्रमाणपत्र कार्यक्रम के पात्र हों;

क्लीयरिंग तदर्थ की सहमति

- [६] यदि इस प्रकार का व्यक्ति डेरिवेटिव खंड को क्लीयरिंग तदर्थ द्वारा उसके सब तौदों के निपटान की लिखित स्वीकृति दे दे,

सेबी की आवश्यकताएँ

- [७] यदि ऐसा व्यक्ति डेरिवेटिव खंड के ट्रेडिंग तदर्थ के रूप में सेबी में पंजीकरण के लिए सेबी द्वारा उल्लिखित आवश्यकताओं व मानकों को पूरा करने का वादा करे, और -

शांती समिति की आवश्यकताएँ

- [८] यदि ऐसा व्यक्ति शांती समिति द्वारा समय समय पर उल्लिखित आवश्यकताओं को पूरा करे ।

यहाँ शांती समिति धारा [८] के तहत आनेवाली आवश्यकताओं का पालन रख करे दे, यदि पंजीकरण की इच्छा रखनेवाला व्यक्ति साधन, स्थिति, ईमानदारी, ज्ञान, सिक्युरिटीज का व्यावसायिक अनुभव रखता हो तथा शांती समिति द्वारा ट्रेडिंग तदर्थ के रूप में अन्यथा सुपात्र माना जाए ।

क्लीयरिंग तदर्थता

क्लीयरिंग तदर्थ के रूप में पंजीकरण की शर्तें

- २.१० कोई व्यक्ति क्लीयरिंग तदर्थ के रूप में पंजीकृत किए जाने का पात्र तब तक नहीं होगा-

पूर्व अस्वीकरण

- [१] यदि वह व्यक्तिगत या गैरिक्त रूप से कॉर्पोरेट हो ;

पूर्व अस्वीकरण

- [२] यदि पूर्व में उसे डेरिवेटिव खंड के क्लीयरिंग तदर्थ के रूप में रजिस्ट्रेशन मना कर दिया गया हो और इस प्रकार के अस्वीकरण के लिए तीन महीने की अवधि बीत चुकी हो ;

वित्तीय स्वस्थता

- [3] जब तक उसके पास न्यूनतम नैटवर्थ न हो, नकद/और/या मार्केट योग्य सिक्यूरिटीयों की न्यूनतम कार्यकारी पूंजी न हो, और शांती समिति द्वारा समय समय पर अपनेहैमतानुसार निश्चय व स्वीकार्य समझे जाने के अनुसार अस्तियों का मूल्य व प्रकार न हो ;

सेबी से स्वीकृत प्रमाणपत्र कार्यक्रम-

- [4] यदि वह और उसके भागीदारों की संख्या [शांती बोर्ड द्वारा- स्वीकृत भागीदारी फर्म और एक्सचेंज पर जिसका कामकाज चल रहा हो] और/या नामजद निदेशक [ऐसे व्यक्ति के संघीय कॉर्पोरेट होने की स्थिति में] और / या शांती समिति द्वारा निर्धारित कर्मचारी, सेबी से स्वीकृत प्रमाणपत्र कार्यक्रम के पात्र न हों ,

सेबी की आवश्यकताएँ

- [4] यदि ऐसा व्यक्ति डीरिवेटिव खंड के क्लीयरिंग सदस्य के रूप में सेबी में पंजीकरण के लिए सेबी द्वारा उल्लिखित आवश्यकताओं व मानकों को पूरा करने का वादा करें; और

शांती समिति की आवश्यकताएँ

- [5] यदि ऐसा व्यक्ति शांती समिति द्वारा समय समय पर उल्लिखित आवश्यकताओं को पूरा करें

बशर्ते शांती समिति धारा[5] के तहत आनेवाली आवश्यकताओं का अनुपालन रख कर दे, यदि पंजीकरण की दृष्टि रखनेवाला व्यक्ति साधन, स्थिति, ईमानदारी, ज्ञान, सिक्यूरिटीज का व्यावसायिक अनुभव रखता हो तथा शांती समिति द्वारा क्लीयरिंग सदस्य के रूप में अन्यथा सुपात्र माना जाए ।

अन्य शर्तें

फर्म की अपात्रता

- २.११ पार्टनरशिप फर्म डैरिक्टिव लैंड के ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण की पात्र नहीं है ।

टिप्पणियाँ :- ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के रूप में केवल व्यक्ति या संघीय कॉर्पोरेट का पंजीकरण हो सकता है, इस प्रकार के ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्यता का काम ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य द्वारा भागीदारी में किया जाए, बशर्ते इस प्रकार की भागीदारी को एक्सचेंज के शासी बोर्ड या शासी समिति की स्वीकृति मिल चुकी हो, [क्लीयरिंग सदस्य जो एक्सचेंज का सदस्य नहीं है के विषय में] और इस मामले में भागीदारों से सम्बन्धित एक्सचेंज के नियमों, उपनिषदों, और अधिनियमों में आवश्यक परिवर्तन सहित डैरिक्टिव लैंड के संबंध में ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य और फर्म तथा भागीदारों पर लागू हो ।

आवेदन फॉर्म

- २.१२ डैरिक्टिव लैंड के ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण का आवेदन शासी समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित फॉर्म पर होगा । प्रत्याशी फॉर्म पर हस्ताक्षर करेगा । प्रत्याशी के संघीय कॉर्पोरेट होने की स्थिति में, फॉर्म पर कम से कम दो निदेशक हस्ताक्षर करेंगे, जिनमें से एक प्रबंध निदेशक या कार्यकारी निदेशक होगा, जहाँ इस प्रकार के संघीय कॉर्पोरेट के पास प्रबंध निदेशक या कार्यकारी निदेशक हो । आवेदन के साथ संघीय कॉर्पोरेट के निदेशक बोर्ड द्वारा पारित प्रस्ताव की प्रति होगी तथा यदि अध्यक्ष हो तो उसके द्वारा इसकी सत्यता का प्रमाणपत्र होगा या यह संघीय कॉर्पोरेट के पूर्णकालिक निदेशक का भी हो सकता है ।

जॉय

- २.१३ शासी समिति द्वारा आवश्यकता पड़ने पर ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत प्रत्याशी को शासी समिति की किसी भी बैठक में प्रस्तुत होना होगा और उससे पूछे गए सभी प्रश्नों का उत्तर देना होगा ।

मतपत्र द्वारा पंजीकरण

- २.१४. सभी ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्यों का रजिस्ट्रेशन पुनराव द्वारा मतपत्र से होगा और प्रत्याशी शांती समिति की बैठक में डाले गए मतों के कम से कम दो तिहाई मतों के बहुमत से पंजीकृत माना जाएगा । इस बैठक में शांती समिति के कुल सदस्यों की संख्या में से आधे से कम सदस्य उपस्थित न हों । [दो तिहाई या आधे की गणना के लिए किसी भी हिस्से को एक माना जाएगा]

प्रत्याशी का अस्वीकरण

- २.१५. [१] शांती समिति अपने निरपेक्ष निर्णय में ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण के लिए उन आधारों पर जो वह उचित समझे किसी भी आवेदन को अस्वीकार कर सकती है ।
- [२] पूर्ववर्ती के व्यवपकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, शांती समिति ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण के लिए किसी आवेदन को अस्वीकार कर सकती है, यदि शांती समिति के मत से उसे ऐसा किसी पूर्व या वर्तमान सौदे, प्रक्रिया या स्थिति [एकपक्ष पर हो या नहीं, और या तत्काल बाजार से संबंध हो या न हो,] जिससे प्रत्याशी या कोई व्यक्ति प्रत्याशी के प्रबंधन या निबन्धन में प्रत्याशी के गैर होल्डर या निदेश से प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से जुड़ा था या है ।

- २.१६ शांती समिति ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण को रद्द कर सकती है यदि उसके मत से ट्रेडिंग या क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण के आवेदन के समय या संबंध में या पंजीकरण से पूर्व शांती समिति द्वारा की जानेवाली जांच के दौरान-

[१] जानबूझ कर कोई

[२] उसके प्रति या पूर्ववर्त या अन्यथा के विषय में आवश्यक सूचना को दब गया हो; या

[३] प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से झूठे या भ्रामक विवरण या सूचना दी गई हो या भ्रामक घोषणा की गई हो ।

पुनाव की सूचना

२.१७ ड्रैडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत होने पर शांती समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित कार्य पर उसके पंजीकरण की सूचना उसे दी जाएगी ।

पंजीकरण शुल्क

२.१८ ड्रैडिंग/क्लीयरिंग सदस्य को पंजीकरण के बाद शांती समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित अप्रतर्क्यणीय शुल्क अदा करना होगा ।

पंजीकरण शुल्क व वार्षिक घन्दे का भुगतान

२.१९ ड्रैडिंग/क्लीयरिंग सदस्य पंजीकरण के बाद तब तक ड्रैडिंग/क्लीयरिंग सदस्यता के अधिकारों या विशेषाधिकारों को सम्पन्न करने के लिए अधिकृत नहीं होगा जब तक उसने अपने पंजीकरण वर्ष के लिए पंजीकरण शुल्क व वार्षिक घन्दे का भुगतान न किया हो । यदि पंजीकरण की सूचना मिलने के एक महीने की अवधि में ड्रैडिंग/क्लीयरिंग सदस्य इस प्रकार का भुगतान करने में असफल रहता है [या शांती समिति द्वारा अनुमत बढ़ाई गई अवधि में] तो उसका पंजीकरण रद्द माना जाएगा । इस विलोपन के होते हुए भी ड्रैडिंग/क्लीयरिंग सदस्य पंजीकरण शुल्क और वार्षिक शुल्क देने के लिए उत्तरदायी है ।

सदस्यता के पंजीकरण का प्रमाणपत्र

२.२० [ए] पंजीकरण शुल्क और वार्षिक शुल्क का ठीक भुगतान करने पर ड्रैडिंग/क्लीयरिंग सदस्य को ड्रैडिंग/क्लीयरिंग सदस्यता का प्रमाणपत्र भेजा जाएगा । यह शांती समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित कार्य पर भेजा जाएगा । इसके साथ यह सूचना भी भेजी जाएगी कि वह किस तिथि से ड्रैडिंग / क्लीयरिंग सदस्य के अधिकारों और

विशेषाधिकारों का उपयोग करने तथा सभी कर्तव्यों, उत्तरदायित्वों व अनुबंधनों का विषय हो सकता है ।

पंजीकरण की अधिसूचना

[बी] उपधारा [ए] के अनुसार जब ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य अपना पंजीकरण शुल्क या वार्षिक चन्दे का भुगतान करता है तो इस प्रकार के पंजीकरण की अधिसूचना रक्तर्षेय के नोटिफ बोर्ड पर विपकाया जायगा ।

सेबी पंजीकरण

२.२१ सेबी पर ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत होने तक ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य तौदे या मुक्त करने के लिए अधिकृत नहीं होगा ।

अध्याय - 2

सदस्यता सुरक्षा

सुरक्षा के प्रावधान

- 3.1 पंजीकरण के बाद ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य शांती समिति और क्लीयरिंग समिति द्वारा संयुक्त रूप से सेबी की पूर्व स्वीकृति से समय समय पर निश्चित जमानत राशि उपलब्ध कराएगा और डेरिवेटिव खंड पर हमेशा ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के रूप में जमानत बनाए रखेगा । शांती समिति व क्लीयरिंग समिति संयुक्त रूप से ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों के लिए अलग अलग राशि निर्धारित करेगी । शांती समिति व क्लीयरिंग समिति संयुक्त रूप से किसी विशिष्ट ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्यता के आवेदक और या किसी खात ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के लिए एक समझी जानेवाली राशि बढ़ा सकता है किन्तु सेबी की स्वीकृति पाने के बाद ।

जमानत के प्रकार

- 3.2 शांती समिति और क्लीयरिंग समिति संयुक्त रूप से ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य द्वारा सुरक्षा कई प्रकार से यह कहते हैं । यह जमा या नकद रूप में या बैंक जमा रसीद या बैंक गारंटी या शांती समिति और क्लीयरिंग समिति द्वारा संयुक्त रूप से स्वीकृत सिक्युरिटीज में या शांती समिति व क्लीयरिंग समिति द्वारा संयुक्त रूप से स्वीकृत किसी अन्य स्वरूप में हो सकती है और शांती समिति व क्लीयरिंग समिति द्वारा समय समय पर संयुक्त रूप से लगाई जानेवाली शर्तों के रूप में हो सकती है । जमा की रसिद और बैंक गारंटी बैंक से होनी चाहिए जिसे शांती समिति और क्लीयरिंग समिति ने संयुक्त रूप से स्वीकृत किया हो । नकद के जमा पर कोई ब्याज नहीं मिलेगा । ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य द्वारा जमा की गई सिक्युरिटीजों का मूल्यांकन जमा केर दिन के बाजार मूल्य के आधार पर किया जाएगा और फ्लिहाल उतते सुरक्षित राशि से उतने प्रतिशत अधिक होगा जिसका निर्धारण शांती समिति व क्लीयरिंग समिति संयुक्त रूप से समय समय पर करेगी । जमानत का स्वरूप तथा शर्तें भी सेबी द्वारा समय समय पर निर्धारित शर्तों के अनुसार होगा ।

सुरक्षा किस प्रकार रखी जायगी

- 3.3 नकद जमा शांती समिति व क्लीयरिंग समिति द्वारा संयुक्त रूप से स्वीकृत बैंक में दी जायगी । बैंक जमा की रसीद व प्रतिमूर्तियाँ ट्रान्सफर व अस्थायित कर एक्सचेंज के ट्रस्टी के नाम या शांती समिति तथा क्लीयरिंग समिति द्वारा संयुक्त रूप से स्वीकृत बैंक के नाम रखी जा सकती है । इस प्रकार की जमा, रसीद, सिक्योरिटी या अन्य जमानत इसे देनेवाले ट्रेडिंग / क्लीयरिंग की पूर्ण जोखिम पर होगी किंतु बैंक एक्सचेंज के निरपेक्ष निर्णय पर केवल एक्सचेंज के खाते में रखेगा। इस प्रकार के ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य या उसके अधिकार में आनेवाले का इस प्रकार के निर्णय पर प्रश्न करने का कोई अधिकार नहीं होगा ।

जमानत का मूल्य बनाए रखा जायगा

- 3.4 जमानत देनेवाला ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य इसका मूल्य 40,000/- रुपए या शांती समिति व क्लीयरिंग समिति के संतोष के लिए और सुरक्षा देते हुए सेबी की पूर्व स्वीकृति से शांती समिति और क्लीयरिंग समिति द्वारा संयुक्त रूप से निर्धारित राशि से कम नहीं होगी । ये संयुक्त रूप से उस मूल्य का निर्णय लेंगे और जिनके मूल्यांकन के अनुसार समय समय पर पूरा करने के लिए कोई भी कमी की राशि निश्चित की जायगी ।

सुरक्षा बरकरार रखने में असफल होने पर स्थान

- 3.5 ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य को उसके स्वीकृत कार्यालय में भेरी जानेवाली अधिसूचना के तीन दिन के अंदर या एक्सचेंज के नोटिफ बोर्ड पर लगाई जानेवाली अधिसूचना के तीन दिन के अंदर सुरक्षा देनी होगी । ऐसे करने में असफल रहने पर ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य को शांती समिति/ क्लीयरिंग समिति, शांती समिति के अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी निदेशक द्वारा उसके व्ययताब से स्थगित कर दिया जायगा । इस स्थान की सूचना एक्सचेंज के नोटिफ बोर्ड पर तत्काल लगा दी जायगी और आगे सुरक्षा देने तक यह स्थान जारी रहेगा ।

सिक्चुरिटी में परिवर्तन

- 3.5 ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य पहले दी गई अन्य सिक्चुरिटी के बदले दूसरी पर्याप्त मूल्य की सिक्चुरिटी दे सकता है जो शासी समिति व क्लीयरिंग समिति को संतुष्ट कर सके ।

अन्य सिक्चुरिटी की शर्तें

- 3.6 शासी समिति व क्लीयरिंग समिति द्वारा अन्यथा उल्लिखित किए जाने के छोड़कर ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य द्वारा दी जानेवाली सभी और सिक्चुरिटी मुलतः दी गई सिक्चुरिटी के शर्तों के अनुसार होगी या जैसा की शासी समिति/क्लीयरिंग समिति निर्धारित करे ।

सिक्चुरिटी पर गृहणाधिकार

- 3.7 ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य या उस मागीदारी द्वारा जिसका वह सदस्य हो द्वारा दी गई सिक्चुरिटी डेरिवेटिव खंड, एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस पर उसके बादों, उत्तरदायित्वों या देयताओं की पूर्ति के लिए देय किसी भी राशि पर सर्वोच्च गृहणाधिकार की पात्र होगी । यह उसकी मागीदारी जिसका वह सदस्य है पर किसी आकस्मिक लेन-देन, तौदे या एक्सचेंज या डेरिवेटिव खंड द्वारा बनाए गए नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के अनुसार किए गए कामों पर भी लागू होगी ।

सिक्चुरिटी की वापसी

- 3.8 एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अन्य प्रावधानों के अनुसार तथा शासी समिति और क्लीयरिंग समिति के अधिकारों के अनुसार ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्यता की समाप्ति से ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य की किसी भी संभव भावी देयता या उत्तरदायित्व को पूरा करने के लिए जो वह ठीक समझे वह राशि रकना, एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों, अधिनियमों के तहत बनी जानेवाली सिक्चुरिटी ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के कर्ज पर वापिस

की जाएगी या उसे अध्या जिसको वह कहे या इस प्रकार के निदेश के अभाव में उसके कानूनी प्रातिनिधी के ट्रान्सफर की जाएगी । शांती समिति और क्लीयरिंग समिति समय समय पर संबुक्त रूप से सिक्युरिटी जमा की वापसी की प्रक्रिया निर्धारित करेंगी ।

घोषणा/ समझौता पत्र

- 3.10 इन नियमों, केअतहत सिक्युरिटी उपलब्ध करनेवाला ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य शांती समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित फार्म पर घोषणा/ समझौता पत्र पर हस्ताक्षर करेगा ।

उपबुक्त सिक्युरिटीओं के प्रकार

- 3.11 डेरिवेटिव ब्लैंड, क्लीयरिंग हाउस या सेबी समय समय पर सिक्युरिटीयों की ऐसी श्रेणी- निर्धारित करेगी जो इस प्रकार की सिक्युरिटी जमा तथा जमा की जानेवाली सिक्युरिटीयों को मूल्यङ्कन के प्रकार व राशि के उपयुक्त होगी ।

नैटवर्थ

- 3.12 ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के पास हर समय डेरिवेटिव पब्लैंड, क्लीयरिंग हाउस या सेबी द्वारा समय समय पर निर्धारित न्यूनतम नैटवर्थ होनी चाहिए ।

अध्याय-४

ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यता का अवसान

ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यता की समाप्ति

४.१ ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य का पंजीकरण रद्द कर दिया जाएगा और कोई

ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य इस प्रकार कायम नहीं रह सकेगा यदि-

(१) व्यक्तिगत रूप से, उसकी मृत्यु हो जाए

(२) कंपनी के रूप में, समाप्त होना

(३) ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण रद्द हो जाए या ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उसे निष्कासित कर दिया जाये या अन्य प्रकार से एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य नहीं रहता ।

(४) एक्सचेंज के निबन्धों, उपनियमों और अधिनियमों या किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज के तहत उसे पकड़ती घोषित किया गया हो ।

(५) अपनी ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यता के वह त्यागपत्र दे दे तथा उसका त्यागपत्र शांति समिति या क्लीयरिंग समिति द्वारा स्वीकृत कर, लिया गया हो, जैसा भी हो,

(६) निम्न किसी भी कारण से वह एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहता :

(ए) यदि क्लीयरिंग सदस्य उस समय एक्सचेंज का सदस्य नहीं था जब क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण हुआ था लेकिन बाद में उसे एक्सचेंज की सदस्यता मिल गई तो इस प्रकार के सदस्य का पंजीकरण इस उपधारा के तहत केवल एक्सचेंज का सदस्य न रहने के कारण रद्द नहीं किया जाएगा;

(बी) यदि क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण के समय क्लीयरिंग सदस्य एक्सचेंज का सदस्य था, तो इस धारा के तहत उसका रजिस्ट्रेशन रद्द माना जाएगा क्योंकि, क्लीयरिंग सदस्य एक्सचेंज का सदस्य नहीं

रहा बशर्तें एक्सचेंज के सदस्य न रहने के सात दिन के अंदर क्लीयरिंग सदस्य शांती समिति को आवेदन करे कि क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण रद्द न किया जाए तथा शांती समिति उस क्लीयरिंग सदस्य का समाधान करें जो शांती समिति को क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण रद्द न किए जाने के विषय में अच्छे तक दे । जब तक शांती समिति यह निर्णय नहीं देती कि, क्लीयरिंग सदस्य का पंजीकरण इस उपधारा के तहत रद्द न किया जाए तो उसका पंजीकरण हर काम के लिए रद्द माना जाएगा और पूर्व क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग सदस्य के रूप में काम नहीं कर सकेगा ।

[७] सेबी [स्टॉक ब्रोकर व सब ब्रोकर] अधिनियम, १९९२ के तहत सेबी में उसका पंजीकरण रद्द हो गया ।

[८] उसे एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित कर दिया गया ।

व्याख्या :

[१] उक्त धारा[२] के निमित्त यदि कोई व्यक्ति ट्रेडिंग सदस्य व क्लीयरिंग सदस्य भी है और किसी भी सदस्यता के लिए उनका पंजीकरण रद्द हो गया है तथा व्यक्ति किसी एक सदस्यता से निकाल दिया गया है तो ट्रेडिंग सदस्य और क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उसका पंजीकरण रद्द रहेगा, परंतु यदि वह स्थान उस व्यक्ति द्वारा इस प्रकार की सदस्यता में से किसी एक से त्यागपत्र देने के कारण हुआ हो तो त्यागपत्र के साथ साथ ऐसा व्यक्ति शांती समिति से अनुरोध कर सकता है कि उपधारा[२] के तहत उसका दूसरा पंजीकरण रद्द न किया जाए । यदि ऐसा व्यक्ति शांती समिति को उपधारा[२] के तहत दूसरी सदस्यता रद्द न किए जाने के संबंध में ठीक कारण बताए तो शांती समिति उसकी दूसरी सदस्यता के पंजीकरण समाप्त न किए जाने का निर्णय ले सकता है, फिर भी शांती

समिति द्वारा इस प्रकार का निर्णय लिए जाने तक इस प्रकार की दूसरी सदस्यता का पंजीकरण सभी वीजों के लिए रद्द माना जाएगा

[२] ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य जिसे एककर्ता घोषित किया गया है [वाहे डेरिवेटिव स्कैंड या किसी अन्य स्कैंड पर एक का कारण हो और वाहे उसका ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यता का एक्सचेंज या एक्सचेंज के किसी अन्य स्कैंड अथवा अन्य स्टॉक एक्सचेंज पर उसकी सदस्यता से संबंधित हो] और एक्सचेंज/अन्य स्टॉक एक्सचेंज की सदस्यता के लिए उसे पुनः प्रवेश दिया जाए, एक्सचेंज/अन्य स्टॉक एक्सचेंज पर सदस्यता के पंजीकरण के पुनः दाखिले पर ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकृत नहीं किया जाएगा क्योंकि, वह एक की घोषणा के पूर्व या उस समय वह ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य पंजीकृत किया गया था। यद्यपि, इस प्रकार पुनः प्रविष्ट सदस्य इन नयनों, उपनियमों व अधिनियमों के तहत ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के रूप में पंजीकरण के लिए आवेदन कर सकता है। यदि उसका पंजीकरण सेबी [स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब ब्रोकर्स] अधिनियम १९९२ भी रद्द हुआ है तब ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के रूप में आवेदन करने के लिए उसे एक्सचेंज के माध्यम से सेबी अधिनियम, १९९२ के तहत पंजीकरण के लिए सेबी को नया आवेदन देना होगा।

त्यागपत्र की अधिसूचना

४.२ (ए) ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यता से त्यागपत्र देने का इच्छुक ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य डेरिवेटिव छण्ड को लिखित अधिसूचना भेजेगा जो एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर चिपकाए जाने से कम से कम एक महीना पूर्व भेजी जाएगी :

किन्तु संघीय कॉर्पोरेट के ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य होने के संघीय कॉर्पोरेट के निदेशाक बोर्ड की बैठक में पारित प्रस्ताव में संघीय कॉर्पोरेट के त्यागपत्र का निर्णय जुड़ा होना चाहिए और इसकी प्रति या सत्यापन अध्यक्ष द्वारा यदि हो, या संघीय कॉर्पोरेट के पूर्णाकालिक निदेशाक द्वारा किया जाएगा।

और आगे प्रावधान है कि ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य उसके ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण के छ महीने समाप्त होने से पूर्व त्यागपत्र देने के लिए अधिकृत नहीं होगा ।

किन्तु ऐसे कोई भी त्यागपत्र, नियम 4.2 (सी) और डैरिवेटिव अधिनियम, के तहत होने चाहिये ।

आपत्ति

- [बी] किसी भी अधिसूचित प्रस्तावित त्यागपत्र के विरुद्ध आप करनेवाला ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य आपनी आपत्ति का कारण शासी समिति [यदि त्यागपत्र देनेवाला सदस्य ट्रेडिंग/सदस्य हो] क्लीयरिंग समिति [यदि त्यागपत्र देनेवाला सदस्य क्लीयरिंग सदस्य हो] को इस प्रकार की अधिसूचना लगाए जाने के चौदह दिन के अंदर पत्रद्वारा पता देता ।

त्यागपत्र की स्वीकृति या अस्वीकृति

- [सी] शासी समिति [त्यागपत्र देनेवाला सदस्य ट्रेडिंग सदस्य हो तो] क्लीयरिंग समिति [यदि त्यागपत्र देनेवाला सदस्य क्लीयरिंग सदस्य हो] ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य का त्यागपत्र बिना किसी शर्त से या ऐसी शर्तों के साथ जिन्हें वह ठीक समझता हो स्वीकार कर सकता है या त्यागपत्र को अस्वीकार भी कर सकता है । छासकर शासी समिति या क्लीयरिंग समिति जैसा भी विषय हो, तब तक इस प्रकार के त्यागपत्र को स्वीकार करने से मना कर सकती है जब तक वह सन्तुष्ट नहीं हो जाती कि इस प्रकार के ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के सभी बकाया दायित्व और ओपन स्थितियों का निपटारा हो चुका या बंद हो चुकी है । शासी समिति या क्लीयरिंग समिति [जैसा भी मामला हो] त्यागपत्र स्वीकार करने के लिए मना करने से पूर्व ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य को सुनने का अवसर देगा ।

जमा का रिप्ले

- [डी] ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य का प्रत्यक्षीय सिक्योरिटी जमा उसे प्रत्यापित कर दी जायेगी बशर्त शासी समिति व क्लीयरिंग समिति इस बात

संतुष्ट हो जाए कि उसकी सभी बकाया देयताएँ निपटा ली गई हैं, उसके सभी ओपन स्थितियाँ और बकाया दायित्व बंद कर दिए गए हैं और एक्सचेंज, क्लीयरिंग हाउस, एक्सचेंज के सदस्यों अन्य ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यों व तथा उसके ग्राहकों का यथावत् भुगतान कर दिया गया है। इस प्रकार संतुष्ट होने पर शांति समिति तथा क्लीयरिंग समिति सुरक्षा जमा की शेष राशि का भुगतान शांति समिति तथा क्लीयरिंग समिति के इस प्रकार संतुष्ट होने के तीन महीने के अंदर किया जा सकता है। शांति समिति और/या क्लीयरिंग समिति द्वारा ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य की मापी देयताओं व उत्तरदायित्वों को वहन करने के लिए जो वे उपयुक्त समझें उसनी राशि अपने पास रोक कर रखी जा सकती है।

अध्याय-4

सदस्यता रजिस्टर, अधिसूचनाएँ व देवताएँ

- 4.1 डीरिवेटिव खंड/ क्लीयरिंग हाउस द्वारा सम्मगः ट्रेडिंग सदस्यों व क्लीयरिंग सदस्यों के लिए अलग रजिस्टर रखा जाएगा । ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यों के नाम व पते तथा उनके रजिस्ट्रेशन, त्यागपत्र, निधन, पुनः, निष्कासन वा अन्यथा ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यता समाप्ति की तारीख रजिस्टर में दर्ज होगी ।

सदस्यों की सूची

- 4.2 निर्धारित शुल्क का भुगतान कर ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यों की सूची समय समय पर उपलब्ध कराई जा सकेगी ।

सदस्यों के पते

- 4.3 [ए] हर ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य जो डीरिवेटिव खंड से जुड़ा हो उसे अपना पता रजिस्टर्ड पते के [डीरिवेटिव खंड के लिए] रूप में पर्यवेक्षित कराना होगा साथ ही उसमें उसके बाद होनेवाले परिवर्तन जिन पर पत्राचार किया जा सके भी दर्ज कराना होगा ।

सदस्यों से पत्र व्यवहार

- [बी] यदि किसी ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य ने उपधारा[ब] के अनुसार अपना पता जिस पर पत्राचार किया जाय पर्यवेक्षित नहीं कराया है वा इस प्रकार के पत्राचार को लेने से इन्कार करता हो तो इस प्रकार के पत्राचार को एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर प्रिपका दिया जाएगा और उसके बाद यह माना जाएगा कि यह उसने प्राप्त कर लिया है ।

पत्राचार का तरीका

- [सी] एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस द्वारा ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य को

पत्राचार पंजीकृत कार्यालय, किसी अधिकृत कार्यालय, सामान्य व्यावसायिक पते और/या निवास के सामान्य स्थान और/या पार्टी के अन्तिम पते से अवगत पते पर निम्न में से एक या अधिक प्रकार से भेजा जा सकता है।

- [१] डाक द्वारा डिलिवरी
- [२] रजिस्टर्ड डाक द्वारा प्रेषण
- [३] सर्टिफिकेट ऑफ पोस्टिंग के तहत प्रेषण
- [४] एक्सप्रेस डिलिवरी पोस्ट या कुरियर सेवा द्वारा प्रेषण
- [५] तार द्वारा प्रेषण
- [६] पंजीकृत पते के दरवाजे पर धिक्काना
- [७] ट्रेडिंग या क्लीयरिंग सिस्टम द्वारा संदेश भेजना
- [८] एक बार किसी प्रमुख दैनिक पत्र में विज्ञापित कर
- [९] इलेक्ट्रॉनिक मेल, हार्ड, ऑफ नोटिस या फैक्स

वार्षिक सन्तुष्टिपत्र, शुल्क और प्रभार

- ५.४ हर ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य शासी समिति या क्लीयरिंग समिति के निर्देशित समय व पद्धति से समय समय पर निम्नित रजिस्ट्रेशन शुल्क व वार्षिक सन्तुष्टिपत्र तथा अन्य शुल्क व प्रभार देगा।

पूर्व सदस्यों की देयताएँ

- ५.५ ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य जो किसी भी कारण से ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य नहीं रहा ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य न रहने के समय एक्सचेंज, डेरिवेटिव्स एंड, क्लीयरिंग हाउस, डेरिवेटिव्स एंड ट्रेड गारंटी फंड, नकद एंड ट्रेड गारंटी फंड, नकद एंड ट्रेड गारंटी फंड, एक्सचेंज के किसी सदस्य, किसी अन्य ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य और ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के किसी ग्राहक को देय समस्त राशि के भुगतान का उत्तरदायी होगा।

सन्तुष्टिपत्र व अन्य शुल्क देने में उत्पन्न

- ५.६ इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में उल्लिखित की छोड़कर यदि कोई ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य उसका वार्षिक सन्तुष्टिपत्र, फीस, प्रभार या अन्य राशि

जो उसे एक्सचेंज, डेरिवेटिव खंड, क्लीयरिंग हाउस या डेरिवेटिव खंड के ट्रेड गारंटी फंड या नकद खंड के ट्रेड गारंटी फंड लिखित अधिसूचना दिए जाने के एक महीने के बाद [या शासी समिति व क्लीयरिंग समिति द्वारा उल्लिखित किसी अन्य अवधि में] भी देने में असफल रहता है तो उसे शासी समिति या क्लीयरिंग समिति द्वारा भुगतान देने तक के समय के लिए निलंबित किया जा सकता है और यदि छः महीने की अवधि के दौरान वह यह पैसा देने में असफल रहता है तो उसे शासी समिति या क्लीयरिंग समिति द्वारा निष्काशित किया जा सकता है । इस पैराग्राफ में कोई बात ऐसी नहीं है जो ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य को कम समय या तत्काल मार्जिन या सैटलमेंट भुगतान का भुगतान करने से रोके ।

अध्याय - ६

ट्रेडिंग सदस्यों की बैठक

सामान्य बैठक किस प्रकार की जाती है

- ६.१ शांती समिति, अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी किसी भी समय, और यदि शांती समिति कार्यरत नहीं, है तो सचिव अपने अनुसार किसी भी समय या २५ या अधिक ट्रेडिंग/सदस्यों की लिखित प्रार्थना पर सचिव किसी भी समय ट्रेडिंग सदस्यों की बैठक बुला सकता है। इस प्रकार मांग की गई बैठक के आयोजन में असफलता होने पर मांग करनेवाले अगले पंद्रह दिनों में बैठक आयोजित कर सकते हैं। मांग में इस प्रकार की बैठक का उद्देश्य बताना होगा, जिसमें क्लार्क से उस पर धर्या की जास्गी।

सामान्य बैठक कहाँ अनिवार्य है

- ६.२ [ए] ट्रेडिंग सदस्य सामान्य बैठक में समय समय पर डेरिवेटिव्स एंड के संबंध में ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों की अधिकतम संख्या का निर्णय, निश्चय, अधिकृत व स्वीकृति देंगे। यह मामला पूरी तरह से इसके एकमात्र व विशिष्ट अधिकार क्षेत्र में आया और शांती समिति या एक्सचेंज के सदस्यों की सामान्य बैठक अथवा एक्सचेंज के शांती बोर्ड से क्षेत्र से बाहर होगा।

[बी] ट्रेडिंग सदस्यों के नियमित करने तक ट्रेडिंग सदस्यों की अधिकतम संख्या १००० और क्लीयरिंग सदस्यों की अधिकतम संख्या ५०० रहेगी।

सामान्य बैठक नियम व उपनियम बना सकते हैं

- ६.३ [ए] ट्रेडिंग सदस्य सामान्य बैठक में शांती समिति की उस ओर अधिकारों को न घटाते हुए तथा सिक्कुरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स [अधिनियम] कानून, १९७९ और ८.१० नियम के अनुसार समय समय पर केवल डेरिवेटिव्स एंड के लिए इन नियमों, या उपनियमों में परिवर्तन या रद्द कर सकता है, किन्तु सामान्य बैठक में ट्रेडिंग सदस्य एक्सचेंज की सम्पत्ति [याह डेरिवेटिव्स एंड हो या अन्य एंड] या धित

उधार देने व लेने, अनुबंधात्मक दायित्वों आकस्मिक दायित्वों सहित में प्रवेश या स्वतंत्रता की ओर से श्रम और देयताओं [वाहे डेरिवेटिव लैंड के लिए हो या अन्य लैंड के लिए] या अस्थायी, स्वतंत्रता के लैंड से जुड़े [डेरिवेटिव लैंड या अन्य कोई लैंड] किसी नियम या उपनियम के निर्माण कुछ जोड़ने, परिवर्तन या रद्द करने के लिए अधिकृत नहीं होगी। परंतु शांती समिति प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से नियम ८.१० के प्रावधानों में जोड़ तबदीली, निरस्तोकरण, अवहेलना, लैंड करने के लिए अधिकृत नहीं है।

प्रस्ताव किस प्रकार पारित होता है

[बी] उपधारा[ए] के लिए कोई प्रस्ताव तब तक पारित नहीं माना जाएगा या प्रभावी होगा जब तक उस उद्देश्य के लिए कुलाई गई सामान्य बैठक में उपस्थित ट्रेडिंग सदस्यों में से तीन चौथाई का बहुमत इसे स्वीकार या अपना न ले [इस तीन चौथाई में होनेवाले लैंडों को एक माना जाएगा]।

सामान्य बैठक में शांती समिति प्रस्ताव परिवर्तित नहीं होगी

- ६.४ सामान्य सभा में ट्रेडिंग सदस्य शांती समिति, शांती बोर्ड, क्लीयरिंग समिति सामान्य बैठक में डेरिवेटिव लैंड या स्वतंत्रता द्वारा फ्लिहाल लागू नियमों व उपनियमों द्वारा प्रदत्त अधिकारों व तत्ता से स्वतंत्रता के सदस्यों द्वारा पारित किसी प्रस्ताव को बदलने, तबदीली करने व रद्द करने में सक्षम नहीं होगा।

बैठकों की अधिसूचना

- ६.५ ट्रेडिंग सदस्यों की सभी बैठकों की सूचना उनके लिए निर्धारित तारीख से तीन दिन पूर्व स्वतंत्रता के नोटिस बोर्ड पर घोषणा की गई अधिसूचना से दी जाएगी।

बैठक में कौन उपस्थित हो सकता है

- ६.६ डेरिवेटिव लैंड के ट्रेडिंग/सदस्य, प्रमुख कार्यकारी अधिकारी तथा कानूनी सलाहकार और अधिकारी तथा प्रमुख कार्यकारी अधिकारी की अनुमति से कोई भी अन्य

व्यक्ति ट्रेडिंग सदस्यों की सामान्य बैठक में उपस्थित रहने के लिए अनुमत हो सकता है। सीट पर बैठने से पहले ट्रेडिंग सदस्य को उक्त उद्देश्य के लिए दी पुस्तक में अपने नाम का हस्ताक्षर करना होगा।

कोरम

- ६.७ ट्रेडिंग सदस्यों की सामान्य बैठक के लिए कोरम १०/४ या ५ सदस्य, जो भी अधिक हो, होगा, बशर्ते नियम या उपनियम में अन्यथा, प्रावधान न हो। कोरम न होने पर कोई काम नहीं हो सकेगा।

कोरम न होने पर बैठक का स्थान

- ६.८ यदि बैठक के निश्चित समय से तीस मिनट के अंदर फिरहाल लागू नियम/समन्वित नियमों के अनुसार कोरम उपस्थित नहीं है तो ट्रेडिंग सदस्यों की मांग पर बुलाई गई बैठक विघटित कर दी जायेगी। कितनी अन्य मामलों में वह अगले सप्ताह के उसी दिन उसी स्थान के लिए स्थगित कर दी जायेगी और यदि वह दिन छुट्टी का हो तो उसके बाद के कामकाज के दिन के लिए। यदि इस प्रकार स्थगित की हुई बैठक में निर्धारित समय के पन्द्रह मिनट के अंदर कोरम नहीं बनता तो उपस्थित ट्रेडिंग सदस्य कोरम बनाकर उस काम को करेंगे जिसके लिए बैठक बुलाई गई थी।

अध्यक्ष संचालन करेगा

- ६.९ अध्यक्ष या उसकी अनुपस्थिति में प्रमुख कार्यकारी अधिकारी हर सामान्य बैठक में अध्यक्षता करने के लिए अधिकृत होंगे। यदि कोई अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी नहीं है या कितनी बैठक में अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी बैठक के निर्धारित समय के पन्द्रह मिनट के अंदर उपस्थित नहीं हो पाता या अध्यक्ष के रूप में काम नहीं करना चाहता तो उस समय मौजूद ट्रेडिंग सदस्य शांती समिति से एक सदस्य को अध्यक्ष के रूप में चुन लेंगे और यदि शांती समिति का कोई सदस्य उपस्थित नहीं है या शांती समिति के सभी उपस्थित सदस्य अध्यक्ष पद स्वीकार करने से मना कर देते हैं तो ट्रेडिंग सदस्य अपने में से एक को बैठक के अध्यक्ष के रूप में संचालन करने के लिए चुन लेंगे।

बहुमत द्वारा निर्णय

6. १०. सामान्य बैठक में पेश किया गया हर प्रश्न बैठक में डाले गए मतों के आधार पर बहुमत से निर्णीत होगा यदि इस समय लागू नियम व उपनियम के तहत किसी आवश्यक बहुमत की आवश्यकता न हो । यदि इस प्रकार विशिष्ट बहुमत का निर्णय करते समय कोई अंग दिखाई पड़ता है तो उसे एक मान लिया जाएगा ।

मतदान

6. ११ उपस्थित ट्रेडिंग सदस्यों में से कम से कम पाँच द्वारा लिखित मतदान वृत्ति प्रदर्शन के परिणाम से पूर्व या बाद की माँग किए जाने को छोड़कर मतदान हाथ उठा कर किया जाएगा । इस प्रकार मतदान की माँग की स्थिति को छोड़कर अध्यक्ष द्वारा यह घोषणा कि हस्त प्रदर्शन पर प्रस्ताव आगे बढ़ाया गया है या एकमत से आगे बढ़ाया गया है या एक विशिष्ट बहुमत द्वारा आगे बढ़ गया है या हार गया है, उस संबंध में ट्रेडिंग सदस्यों की सामान्य बैठक की विवरण पुस्तिका में प्रविष्टि इस बात का निर्णयात्मक प्रमाण होगी कि यह प्रस्ताव इस प्रकार आगे बढ़ा या खत्म हो गया तथा तर्ज किए गए पक्ष या विपक्ष के मतों की संख्या या उसके और अधिक प्रमाण की आवश्यकता नहीं होगी ।

मतदान

6. १२ यदि सामान्य बैठक में उपस्थित ट्रेडिंग सदस्यों से पाँच या अधिक मतदान की यथावत् माँग करे तो यह तत्काल या अन्तराल या स्थगन [सिवाय जब मतदान की माँग अध्यक्ष के चुनाव या स्थगन के प्रश्न के उठाए जाने के समय को लेकर हो] के समय या जगह पर होगा और अध्यक्ष के निर्देशानुसार खुले मतदान या मतपत्र द्वारा होगा तथा इस प्रकार के मतदान का परिणाम जिससे यह पता चलेगा कि प्रस्ताव आगे बढ़ा है या खत्म हो गया है, बैठक का प्रस्ताव माना जाएगा जिसके लिए मतदान की माँग की गई थी ।

वोट की वैधता

- ६.१३ किसी सामान्य बैठक का अध्यक्ष इस प्रकार की बैठक में किए गए मतदान की वैधता का एक मात्र निर्णायक होगा

निर्णायक मत

- ६.१४ हस्त प्रदर्शन या मतदान किसी भी स्थिति में मतों की समानता होने पर उस सामान्य सभा जिसमें मतदान हुआ है, का अध्यक्ष निर्णायक मत देने के लिए अधिकृत होगा ।

प्रतिनिधि द्वारा मतदान

- ६.१५ सामान्य बैठक में ट्रेडिंग सदस्य का एक मत होगा । प्रतिनिधि या "पावर ऑफ़ स्टॉपी" द्वारा मतदान अनुमत नहीं होगा ।

संघीय कॉर्पोरेट द्वारा मतदान

- ६.१६ ट्रेडिंग सदस्य जो संघीय कॉर्पोरेट है द्वारा नामजद निदेशक के सम में नामजद व्यक्ति ट्रेडिंग सदस्यों की किसी भी बैठक में इसके प्रतिनिधि के सम में काम करेगा । नामजद निदेशक को ट्रेडिंग सदस्य की ओर से व्यक्तिगत ट्रेडिंग सदस्य का प्रतिनिधित्व करनेवाले ट्रेडिंग सदस्य के समान अधिकार व सत्ता मिलेगी ।

स्थगित या निष्कासित सदस्य और एककर्ता वोट नहीं देगा

- ६.१७ स्थगित या निष्कासित या एककर्ता घोषित ट्रेडिंग सदस्य किसी सामान्य बैठक में - मौजूद रहने या वोट करने का अधिकृत नहीं होगा किन्तु ट्रेडिंग सदस्य को मौजूद रहने और वोट करने के लिए अनधिकृत इसलिए नहीं किया जाएगा क्योंकि उसके पास एकसर्वेज को पैसा देय है ।

बैठक का स्थान

- ६.१८ सामान्य बैठक का अध्यक्ष उपस्थित ट्रेडिंग सदस्यों के बहुमत की सहमति से समस्त समय पर तथा एक जगह से दूसरी जगह के लिए बैठक स्थगित कर सकता कर सकता है । स्थगित होनेवाली बैठक में जहाँ से स्थान शुरू हुआ था वहाँ छोड़ें गए अधूरे व्यवसाय के अलावा कोई काम नहीं किया जाएगा ।

विवरण

- ६.१९. ट्रेडिंग सदस्यों की सामान्य बैठक की, परिभाषाओं का विवरण कैरिबेयिब लैंड के अधिनियम के तहत रखा जाएगा तथा यह विवरण ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा शांति समिति के नियमित समय व स्थान पर जाँच के लिए उपलब्ध कराया जाएगा ।

अध्याय - ७.

शांती समिति और कार्यालय बाहकों का चुनाव

शांती समिति

- ७.१ इन नियमों, उपनियमों, अधिनियमों के अनुसार डैरिवेटिव स्कैंड के अधिनियम प्रबंधन व नियन्त्रण डैरिवेटिव स्कैंड की शांती समिति के पास होगी जिसमें एक्सचेंज के शांती बोर्ड का बहिष्करण होगा । शांती समिति स्वतंत्र होगी और एक्सचेंज के शांती बोर्ड के निरीक्षण व नियन्त्रण में नहीं आएगी और शांती बोर्ड शांती समिति को निर्देश देने के लिए अधिकृत नहीं होगा ।

शांती समिति का गठन

- ७.२ (१) शांती समिति का गठन अधिनियमों द्वारा निर्धारित होगा, बशर्ते, शांती समिति में दस से ज्यादा सदस्य ना हों और शांती समिति के सदस्यों में से कम से कम साठ प्रतिशत वे व्यक्ति होंगे जो एक्सचेंज के सदस्य या ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य नहीं है।

- (२) प्रथम शांती समिति के गठन से पूर्व और जब तक पहली शांती समिति के पर्याप्त सदस्यों का चयन, नियुक्ति या नामांकन न हो जाए ताकि शांती समिति कोरम बना सकें, एक्सचेंज का शांती बोर्ड शांती समिति के रूप में काम करेगा और उसके सब अधिकारों का निष्पादन करेगा, और ये सब काम यथावत् किए हुए माने जाएंगे और शांती समिति द्वारा इन सब अधिकारों का यथावत् निष्पादन किया हुआ माना जाएगा ।

संघीय कॉर्पोरेट का नामजद

- ७५३ ट्रेडिंग सवस्थ जो क्लीयरिंग सवस्थ भी है और संघीय कॉर्पोरेट भी है [इसके बाव में कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सवस्थ कहलाएगा] कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सवस्थ को निदेशक नामजद कर सकता है जो नियम ७.२(१) [२] के तहत शांती समिति पर पुनराव के लिए उसके प्रतिनिधि के रूप में काम कर सकता है। कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सवस्थ एक ही समय में शांती समिति पर एक से अधिक प्रतिनिधि रखने के लिए अधिकृत नहीं होगा।
- नियम ७.२ के प्रावधान इस प्रकार के प्रतिनिधियों पर व्यक्तिगत रूप से तथा उस कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सवस्थ को जिसका वह प्रतिनिधित्व करती है पर भी लागू होंगे। प्रतिनिधि शांती समिति का सवस्थ नहीं रहेगा यदि वह उस कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सवस्थ जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है का निदेशक नहीं रहता। इस स्थिति में कॉर्पोरेट ट्रेडिंग व क्लीयरिंग सवस्थ इस प्रकार के प्रतिनिधि के स्थान पर मूलतः पुनः नए सवस्थ की शेष अवधि के लिए पुनरे का नामांकन कर सकते हैं। वह प्रतिनिधि शांती समिति का सवस्थ नहीं रहेगा यदि नामांकन करमेवाला कॉर्पोरेट ट्रेडिंग व क्लीयरिंग सवस्थ ट्रेडिंग सवस्थ या क्लीयरिंग सवस्थ नहीं रहता। यदि कोई ऐसी घटना हो जाती है जिससे कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सवस्थ [यदि वह व्यक्तिगत ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सवस्थ हो जो शांती समिति का सवस्थ है] शांती समिति का सवस्थ नहीं रहता तो इस प्रकार का प्रतिनिधि शांती समिति का सवस्थ नहीं रहेगा और कॉर्पोरेट ट्रेडिंग तथा क्लीयरिंग सवस्थ उसकी जगह पुनरे को नामजद करने के लिए अधिकृत नहीं रहेगा।

१५१

अवकाश गृहण

- ७.४ हर वर्ष ३१ मार्च को नियम ७.५ व नियम ७.२[१] की उपधारा [घ] के तहत शांती समिति के लिए निर्धारित आधे सदस्य (यदि उनकी संख्या दो की श्रृंखला में नहीं है तो किसी भी लैंगिक उपाध की जायगी) कार्यालय से अवकाश गृहण कर लेंगे । शांती समिति पर पुनः गठन करने के लिए ३१ मार्च को क्रम से अवकाश गृहण करेंगे वह होंगे जो अपनी आखिरी नियुक्ति के बाद कार्यालय में सबसे अधिक समय के लिए रहे हैं । उसी दिन शांती समिति के सदस्य जो व्यक्तियों में जो किसी विषय पर मुकदमा हों और अपने आप में किसी समस्या का विषय हों लाट द्वारा निर्धारित किए जाएंगे ।

पुनरावृत्ति

- ७.५[१] इन विषयों, उपविषयों और अधिविषयों के लागू होने के दो महीने के अंदर जहाँ विषय के अनुसार ट्रेडिंग सदस्य नियम ७.२ [१] [घ] में उल्लिखित शांती समिति के सदस्यों का मत पत्र द्वारा पुनरावृत्ति करेंगे ।
- [२] हर वर्ष मार्च में ट्रेडिंग सदस्य जहाँ विषय गण प्रकार से पूर्वोक्त रूप से अवकाश गृहण करनेवाले सदस्यों के स्थान पर मतपत्र द्वारा शांती समिति के सदस्य चुनेंगे । अवकाश गृहण करनेवाले सदस्यों नियम ७.१२ के तहत पुनः पुनरावृत्ति के पात्र होंगे ।

मुख्य कार्यकारी निर्देशक

- ७.६ शांती समिति हेरिफोटव लैंग के पूर्ण कार्यालय प्रमुख कार्यकारी निर्देशक के रूप में उस व्यक्ति को नियुक्त करेगा जो उसके मतानुसार उसके द्वारा निर्धारित अवधि में वह के लिए उपयुक्त है । प्रमुख कार्यकारी निर्देशक के रूप में वह पर रहने के दौरान वह किसी भी लैंगिक एक्सेस का प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से सहित सदस्य नहीं रह सकेगा और वह किसी लैंगिक एक्सेस या लैंगिक एक्सेस के किसी सदस्य के साथ सट्टे के संबंध कर सकेगा । प्रमुख कार्यकारी निर्देशक के रूप में नियुक्त व्यक्ति अपने कार्यकाल के दौरान

कोई व्यवसाय नहीं करेगा और यदि वह एकसंघ का सदस्य है या ट्रेडिंग सदस्य है या क्लीयरिंग सदस्य है कदा एकसंघ के सदस्य का मागीदार निदेशक, रेगुलेशनर या प्रतिनिधि है या ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य है तो वह या इस प्रकार का सदस्य या ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य है [जैसा भी प्रमाण हो] तो वह एकसंघ पर प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से कोई काम नहीं कर सकेगा । प्रमुख कार्यकारी निदेशक शासी समिति तथा शासी समिति द्वारा नियुक्त समितियों का पदम सदस्य होगा । डेरिवेटिव्स बंड का कुल प्रबंधन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार शासी समिति के प्रभुत्व में होगा । प्रमुख कार्यकारी निदेशक को डेरिवेटिव्स बंड पर लागू होने वाले नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के दिन प्रतिदिन के प्रबंधन के लिए डेरिवेटिव्स बंड के कार्यकारी अधिकार होंगे और वह सार्वजनिक मामलों में डेरिवेटिव्स बंड का प्रतिनिधित्व करेगा । प्रमुख कार्यकारी निदेशक कार्यालय में रहते हुए क्रमानुसार अवकाश प्राप्त नहीं करेगा । किन्तु प्रमुख कार्यकारी अधिकारी का पद न रहने पर वह शासी समिति का सदस्य नहीं रहेगा ।

प्रदत्त अधिकार व कर्तव्य

- ७.७ प्रमुख कार्यकारी निदेशक, इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत या इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत शासी समिति द्वारा समय समय पर दी गई सलाह व कर्तव्यों का पालन कर सकता है ।

सार्वजनिक प्रतिनिधित्व

- ७.८ सेवा द्वारा अस्थायी नियुक्त होने पर, शासी समिति गठन के शीघ्र बाद, तथा उसके बाद हर वर्ष अप्रैल में सेवा की स्वीकृति के अनुसार शासी समिति पर सार्वजनिक प्रतिनिधित्व के रूप में सार्वजनिक महत्त्व के घाट प्रतिनिधियों का नामांकन करेगा । इस प्रकार नामांकित व्यक्ति बाद के वर्ष में सेवा द्वारा

स्थीकृत सार्वजनिक प्रतिनिधि के नामांकन तक पद पर रहेगा । स्थापना
मृत्यु या अन्वधा उत्पन्न कोई भी रिक्त स्थान इसी प्रकार भरा
जाएगा । शांती समिति पर शांती बोर्ड के सदस्यों में से होनेवाले
सर्वजनिक प्रतिनिधियों की संख्या अधीनस्थों के द्वारा निर्धारित होगी ।

पात्रता की शर्तें

७.९ कोई ट्रेडिंग सदस्य जो क्लीयरिंग सदस्य भी है और कॉर्पोरेट ट्रेडिंग
का प्रतिनिधि या क्लीयरिंग सदस्य शांती समिति के सदस्य के रूप
में निर्वाचित नहीं हो सकेगा यदि—

[१] वह या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य के प्रतिनिधि
कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व
करता है] पुनाव के वर्ष पहली जनवरी, को एक वर्ष से कम
अवधि का स्वतंत्रता का सदस्य है,

[२] वह या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य के प्रतिनिधि
कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधि
है] पुनाव के समय ट्रेडिंग सदस्य तथा क्लीयरिंग सदस्य नहीं
है ।

[३] वह या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग हाउस के प्रतिनिधि
कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधि
है] किसी भी स्टॉक स्वतंत्रता पर एकतरफा घोषित किया
गया हो या किसी स्टॉक स्वतंत्रता पर अपने दावित्व सामान्य
रूप से पूरे करने में असफल रहा हो या किसी श्रद्धालु के
पुनर्निर्माण किया हो या किसी स्वतंत्रता से निष्कासित
किया गया हो ।

[४] वह या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग या क्लीयरिंग सदस्य का कोई प्रतिनिधि
जिसका वह प्रतिनिधित्व करता हो पुनाव के समय स्वतंत्रता के
शांती बोर्ड का सदस्य हो ।

बोर्ड व समिति पर बोर्ड ट्रेडिंग तत्त्व नहीं

- ७.१०. बोर्ड भी कॉर्पोरेट या ट्रेडिंग तत्त्व या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग तत्त्व का प्रतिनिधि एक ही समय में एकत्रित के जाती बोर्ड तथा डेस्कटॉप बॉर्ड का जाती समिति पर नहीं हो सकता ।

तत्त्व के रूप में भागीदार

- ७.११. ट्रेडिंग तत्त्व का भागीदार जो एकत्रित के जाती बोर्ड द्वारा स्वीकृत भागीदारी फर्म में क्लीयरिंग तत्त्व भी है । नियम ७.१(१) की धारा [४] के तहत जाती पर पुनः या सकल है । जबकि भागीदारी फर्म का एक ही समय में एक से अधिक भागीदार जाती समिति का तत्त्व नहीं हो सकता । कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग तत्त्व के प्रतिनिधि से प्रावधान जहाँ तक लागू होने योग्य है भागीदार पर आवश्यक परिपक्वता तहत लागू होगी [जो स्वयं ट्रेडिंग और क्लीयरिंग तत्त्व नहीं है] मान्य इस प्रकार की भागीदारी कॉर्पोरेट भी तथा भागीदार [जो स्वयं ट्रेडिंग तत्त्व नहीं है] कॉर्पोरेट ट्रेडिंग तत्त्व के

सेवानिवृत्त होनेवाले तत्त्व

- ७.१२. जाती समिति के सेवानिवृत्त होनेवाले सभी तत्त्व पुनर्निर्माण के अधिकारी होंगे । परन्तु लगातार दो अवधियों के लिए जाती समिति पर पुनः गया कोई तत्त्व उसके बाद और दो वर्ष के लिए जाती समिति पर पुनर्निर्माण का पात्र नहीं होगा ।

पुनराव की अधिसूचना

- ७.१३. जाती समिति के लिए मतपत्र से पुनराव की अधिसूचना कम से कम एक माह पूर्व एकत्रित के नोटित बोर्ड पिपर पिपका दी जानी चाहिए ।

प्रत्याशियों के प्रस्ताव

- ७.१४ कोई भी जो ट्रेडिंग सदस्य शांती समिति के चुनाव के लिए प्रत्याशी को प्रस्तावित कर उसका समर्थन कर सकते हैं । इस प्रकार का प्रस्ताव लिखित होना चाहिए जिसमें प्रस्तावकर्ता तथा समर्थकता दोनों के हस्ताक्षर होने चाहिए और चुनाव के छह महीने की सहमति के रूप में प्रत्याशी के हस्ताक्षर भी अपेक्षित हैं और इसे चुनाव में प्रवेश दिवस पहले डेप्युटी क्लर्क के पास पहुँचा जाना चाहिए ।

प्रत्याशियों की अधिसूचना

- ७.१५ चुनाव के सभी प्रत्याशियों के नामों, उनके प्रस्तावकर्ताओं व समर्थकताओं के नामों की अधिसूचना चुनाव की तारीख के सात दिन पूर्व एक्सचेंज के अधिसूचना बोर्ड पर बना जानी चाहिए ।

मत पत्र कब आवश्यक है

- ७.१६ जब प्रत्याशियों की संख्या रिक्त स्थानों से अधिक न हो तो किसी मत पत्र की आवश्यकता नहीं और इस प्रकार के प्रत्याशियों को निर्वाचित समझा जाएगा और यदि कोई रिक्त स्थान होता तो सदस्य शांती समिति इसकी पूर्ति कर देगी ।

मतपत्र निरीक्षण

- ७.१७ शांती समिति या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी तीन ट्रेडिंग सदस्य नियुक्त करेंगे जो शांती समिति के सदस्य या चुनाव के प्रत्याशी नहीं होंगे, वे चुनाव में मतपत्र निरीक्षण का काम करेंगे ।

मतदान

- ७.१८ प्रत्येक वोटिंग सदस्य को रिक्त स्थानों की पूर्ति की संख्या के अनुसार वोट डालने का अधिकार होगा । किंतु कोई भी सदस्य किसी विभिन्न प्रत्याशी के पक्ष में एक से अधिक वोट नहीं डाल सकता ।

पुनः दृष्ट प्रत्याशी

- ७.१९ अधिकतम मतदानवाले प्रत्याशी खाली स्थानों के लिए निर्वाचित घोषित किए जाएंगे और मतों में समानता होने की स्थिति में मतपत्र विरीट्ट एक पत्र खींचकर उसके द्वारे में निर्णय लेंगे ।

पदधारी

- ७.२० चुनाव के बाद शासी समिति अपनी पहली बैठक अपने बीच में से अध्यक्ष का चुनाव करेगी । घेरमैन होम वर या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग या क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है या जिन ट्रेडिंग व क्लीयरिंग सदस्य जिनके साथ वह भागीदार है इकसरेख के किरती छेड़ पर सक्रिय सदस्य नहीं हो सकता । यह प्रतिबंध नियम ७.२१ [ए] के अनुसार निर्वाचित अध्यक्ष पर तथा नियम ७.२१ [बी] के अनुसार कार्यकारी अध्यक्ष पर भी लागू होगा ।

परंतु अध्यक्ष के रूप में लगातार दो अवधियों में पद पर रहने वाला सदस्य इस प्रकार पदभार के बाद एक वर्ष गुजरने तक अध्यक्ष के पुनर्निर्वाचन का पात्र नहीं होगा ।

अध्यक्ष के कार्यालय में रिक्त स्थान

- ७.२१ [ए] अध्यक्ष कार्यालय में खाली स्थान होने पर शासी समिति इस रिक्त स्थान की पूर्ति शासी समिति के सदस्यों के चुनाव द्वारा करेगी और इस प्रकार निर्वाचित अध्यक्ष अगले वार्षिक चुनाव तक कार्यालय में रहेगा जब तक उसका उत्तराधिकारी चुन कर कार्यभार न संभाल ले ।

कार्यकारी अध्यक्ष.

- [बी] यदि कोई अध्यक्ष नहीं है या अध्यक्षी स्व से अध्यक्ष की अनुवर्धिति या काम करने की अयोग्यता के कारण शांती समिति उस समय के लिए समिति के कार्यकारी अध्यक्ष के स्व में काम करने के लिए शांती समिति से किसी सदस्य का चुनाव कर लेगी । कार्यकारी अध्यक्ष की अनुवर्धिति में डीरिक्टिव ऑर का प्रमुख कार्यकारी अधिकार शांती समिति का प्रथम अध्यक्ष होगा ।

अध्याय - ८

शासी समिति में रिक्त स्थान

छुट्टी

- ८.१ शासी समिति चार महीने (अधिकतम) की अवधि के लिए शासी समिति के किसी सदस्य को अनुपस्थित रहने की छुट दे सकती है बशर्त नियम नं. २ (1) के तहत निर्धारित की गई गठन सम्बन्धित आवश्यकताये पूरी हों और एक प्रस्ताव से किसी भी व्यक्ति को इस छुट्टी के दौरान, शासी समिति का सदस्य चुन सकते हैं ।

रिक्त स्थान

- ८.२ शासी समिति के सदस्य का पद स्वतः रिक्त रहेगा :

भुगतान का स्थान

- [१] यदि वह या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग तथा क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है । भुगतान स्थगित कर देता है या दिवालि घोषित कर दिया जाता है या समाप्त कर देता है या परिशोधन कर देता है या उसके द्वारा या जिस कॉर्पोरेट ट्रेडिंग तथा क्लीयरिंग सदस्य का वह प्रतिनिधित्व करता है उसके कामकाज या उसकी मागीदारी फर्म या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है एक अपील दर्ज की जाती है या वह या उसकी मागीदारी फर्म या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है ऋणदाताओं से दुरमिसन्धान करता हो या किसी स्टॉक एक्सचेंज पर गुरुकर्ता घोषित कर दिया गया हो ।

10/10/2000 शासी समिति

अस्वस्थ मन

- [२] यदि वह विकृत मन हो जाता है या व्यवसाय में ठीक ध्यान देने के योग्य नहीं रहता;

अनुपस्थिति

- [3] यदि वह शासी समिति से बिना छुट्टी लिये शासी समिति की लगातार तीन बैठकों में या शासी समिति की सभी बैठकों से लगातार तीन महीने की अवधि (दोनों में से जो अवधि लम्बी हो), के लिये अनुपस्थित रहे,

मृत्यु, स्थान या निष्कासन

- [4] यदि वह या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधि है की मृत्यु हो जाती है या ट्रेडिंग सदस्य और/या क्लीयरिंग सदस्य नहीं रहता या ट्रेडिंग और/या क्लीयरिंग सदस्यता से स्थगित या निष्कासित कर दिया जाए ;

परंतु, शासी समिति के सदस्य का कार्यालय तब तक खाली नहीं माना जाएगा यदि ऐसा व्यक्ति अपनी एकसंयोज सदस्यता के अधिकार को किसी कंपनी या वित्तीय निगम जिसका वह नामित निदेशक है तथा अपने परिवार व वर्तमान भागीदारों के साथ उसके पास इस प्रकार की कंपनी या वित्तीय निगम के 49.2 से अधिक शेयर हो के प्रति नामांकन के लिए उपयोग कर लेता है और वह उसके स्थान पर एकसंयोज में प्रवेश ले सकता है और यदि ऐसी कंपनी या वित्तीय निगम डेरिवेटिव्स के द्वारा ट्रेडिंग सदस्य जो क्लीयरिंग सदस्य भी है का पंजीकरण हो जाता है । कंपनी या वित्तीय निगम एकसंयोज के सदस्य के रूप में एक माह के अंदर प्रवेश कर लेगी [या शासी समिति द्वारा समय समय पर उल्लिखित अधिक अवधि] । ऐसा सदस्य अपनी अवधि के शेष समय में शासी समिति का सदस्य बना रहेगा या जब तक वह/उसके परिवार के सदस्यों के पास 49.2 से अधिक की शेयर पूंजी नहीं रहती, जो भी पहले हो ।

त्यागपत्र

- [5] यदि वह या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है लिखित अधिसूचना द्वारा शासी समिति को

अपनी कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है या हस्त प्रकार के कॉर्पोरेट ट्रेडिंग तथा क्लीयरिंग सदस्य के पद से त्यागपत्र देता है; और उस तिथि में शांती समिति द्वारा कॉर्पोरेट ट्रेडिंग तथा क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उसका त्यागपत्र स्वीकार करने की तारीख को या शांती समिति द्वारा उल्लिखित किसी अन्य तिथि को उसका पद खाली हो जायगा ।

अपात्रता

- [६] यदि वह शांती समिति का सदस्य बनने के चुनाव के लिए पात्र नहीं रहता ।

शांती बोर्ड का सदस्यता निर्माण

- [७] यदि शांती बोर्ड पर सार्वजनिक प्रतिनिधि के रूप में नामांकन के समय वह एक्सचेंज की शांती समिति का सदस्य था और अब वह शांती बोर्ड का सदस्य नहीं रहता ।

सेबी की कार्यवाही

- [८] यदि सेबी [स्टॉक ब्रोकर्स और सबब्रोकर्स] अधिनियम १९९२ के अनुसार सेबी द्वारा वह या कॉर्पोरेट ट्रेडिंग और क्लीयरिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है स्थगित कर दिया जाता है या उसका रजिस्ट्रेशन रद्द कर दिया जाता है ।

तो इस घटना के बाद अपने कार्यकाल की शेष अवधि के लिए वह शांती समिति का सदस्य या पदधारी का पद पुनः ग्रहण नहीं कर सकता ।

शांती समिति से निष्कासन

- ८.३ शांती समिति विशेष प्रस्ताव द्वारा शांती समिति के किसी सदस्य को शांती समिति से हटा सकता है यदि उसके मत से अनुचित व्यवहार का अपराधी है या तेजड़ियों व मंदड़ियों के 'सिंडिकेट' से या बाजारा उठाने या गिराने -

के लिए बने संगठन में उसकी प्रत्यक्ष या परोक्ष कधि है या इस प्रकार के सिंडिकेट या संगठन का भागीदार, उपभागीदार, निदेशक या जिम्मेदार प्रतिनिधि समझा जाएगा।

आकस्मिक रिक्त स्थानों की पूर्ति

८.४ यदि शांती समिति के निर्वाचित सदस्यों के कार्यालय में कोई आकस्मिक रिक्त स्थान हो जाता है तो यह रिक्त स्थान ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा यथावत् प्रशिक्षित ट्रेडिंग सदस्य जो क्लीयरिंग सदस्य भी है या कॉर्पोरेट क्लीयरिंग और ट्रेडिंग सदस्य का प्रतिनिधि है को चुनकर भरा जाएगा। यह शांती समिति के चुनाव के नियमों, में उल्लिखित प्रकार में जैसे स्थितियाँ अनुमति दे उसके अनुसार होगा किंतु यदि शांती समिति यह निश्चित करे कि इस प्रकार उत्पन्न रिक्त स्थान को आगामी वार्षिक चुनाव तक भरने की आवश्यकता नहीं तो चुनाव करने की जरूरत नहीं। इस प्रकार चुना गया व्यक्ति तभी तक पद पर रहेगा जब तक वह व्यक्ति जिसके स्थान पर चुना गया है पद पर रहता। बशर्ते, सदस्य नियम ८.२ की किसी घटना के कारण पद खाली कर दे या नियम ८.३ के तहत हटाये जाने पर कथित अति-सामान्य बैठक/ चुनाव में मतदान का पात्र नहीं होगा।

व्याख्या : इस नियम में आकस्मिक रिक्त स्थान का अर्थ नियम ८.२ के तहत हुई किसी घटना या नियम ८.३ के तहत हटाए जाने से उत्पन्न खाली स्थान है।

शेष बचे सदस्यों के अधिकार

८.५ [ए] शांती समिति के शेष बचे या कार्यरत सदस्य उनकी संख्या में किसी रिक्त स्थान के होते हुए भी रिक्त स्थान के भरे जाने तक कार्यरत रह सकते हैं बशर्ते ये सदस्य कोरम बनाते हों।

शेष बचे सदस्यों के सीमित अधिकार

[बी] यदि शांती समिति के शेष बचे या कार्यरत सदस्य कोरम नहीं बनाते

है तो वे शांती समिति के अधिकार केवल वहाँ लागू नियमों के अनुसार रिक्त स्थान भरने के लिए काम में लिए जा सकते हैं ।

शांती समिति के सभी सदस्यों का त्यागपत्र

[सी] शांती समिति के सभी सदस्यों के एक साथ त्यागपत्र देने की स्थिति में ये सदस्य तब तक पद पर बने रहेंगे तथा अपने सब अधिकारों का उपयोग करेंगे जब तक दूसरी शांती समिति का ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा मतपत्र से चुनाव न हो जाए या अन्य प्रकार से इन नियमों के अनुस्यू गठन न हो जाए ।

शांती समिति के अधिकार

अधिकार क्षेत्र

८.६ एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों तथा अधिनियमों के नियम २८० के अनुसार शांती समिति का सभी ट्रेडिंग सदस्यों पर पूर्ण अधिकार क्षेत्र होगा तथा स्थायी व सभी अन्य कमितियों को उल्लिखित किसी या सभी मामलों में निरीक्षणत्मक अधिकार क्षेत्र होगा तथा किसी भी स्थिति में उनके कार्यों और प्रक्रियाओं को निर्देशित तत्काल नियन्त्रित कर सकती है, शांती समिति के पास इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों की व्याख्या तथा डेरिवेटिव खंड से संबंधित सभी बिंदुओं, प्रश्नों और विवादों, डेरिवेटिव खंड के प्रशासन, काम, कार्यप्रणाली व से संबंधित मामला तथा ट्रेडिंग सदस्यों के अन्य सदस्यों या तीसरी पार्टियों के प्रति आचरण के संबंध में निर्णय लेने का पूरा अधिकार होगा । डेरिवेटिव खंड के इन नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों के संबंध में शांती समिति द्वारा की गई व्याख्या तथा निष्पत्ति अन्तिम व निर्णायक होगी तथा सभी सदस्यों, उनके भागीदारों, निदेशकों, एजेंटों, प्रतिनिधियों, कर्मचारियों और ग्राहकों तथा उनसे या सदस्यों के माध्यम से काम करनेवाले सभी के लिए बाध्यकारी होगा ।

सामान्य अधिकार

८.७ एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के नियम २८१ के अनुसार डेरिवेटिव खंड के कार्यप्रणालन, कार्यप्रणाली तथा मामलों के नियंत्रण व

व्यवस्थापन ट्रेडिंग सदस्यों उनके भागीदारों निदेशकों स्पेन्टों, प्रतिनिधियों और ग्राहकों तथा कर्मचारियों के आचरण का नियमन, तथा डेरिवेटिव खंड के हित, उद्देश्य ये व लक्ष्य लेकिन एक्सचेंज की किसी सम्पत्ति, वित्त व पूंजी का प्रबंधन व नियंत्रण या डेरिवेटिव खंड या अन्य किसी खंड से संबंधित आब व्यवसाय का प्रबंधन या नियन्त्रण नहीं। इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत शांती समिति के पास होगी। इन अधिकारों को व्यवहार में लाते समय यह समय समय सिक्युरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स [रेग्युलेशन] एक्ट, १९५६ तथा सिक्युरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स [रेग्युलेशन] एक्ट १९५७ के प्रावधानों के अनुसार ऐसे नियम व उपनियम बना सकती है तथा ऐसे अधिनियम व प्रस्ताव अपना सकती है और ऐसे आदेश, अधिसूचनाएँ व निदेश जारी कर और केवल डेरिवेटिव खंड से संबंधित ऐसे निर्णय ले सकती है जो वह ठीक समझे। एक्सचेंज के किसी नियम, उपनियम और अधिनियम जो फ़िलहाल लागू हों द्वारा स्पष्टतः प्रदत्त अधिकार व शक्ती के अतिरिक्त शांती समिति ऐसे सब अधिकारों का उपयोग कर सकती है और वे सब काम व चीजें कर सकती है जो सामान्य बैठक में ट्रेडिंग सदस्य करते हैं और जिन्हें इस प्रकार करना या उपयोग करना स्पष्टतः आवश्यक नहीं है। विशेषतः पूर्ववर्ती अधिकारों को प्रोत्साहन देते हुए सीमित करते हुए नहीं, तथा पूर्ववर्ती अधिकारों की व्यापकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना तथा किसी बल या अधिकार जो इस समय लागू एक्सचेंज के किसी नियम, उपनियम या अधिनियम में अनिहित या स्पष्टतः प्रदत्त हो, शांती समिति किसी नियम या उपनियम के अनुसार इन नियमों के तहत आनेवाले प्रावधानों के रूप में सरकारी व प्रशासनात्मक अधिकारों के प्रयोग के लिए विशेष रूप से अधिकृत होगी। शांती समिति डेरिवेटिव खंड, एक्सचेंज और सामान्य रूप से निवेशकों के हितार्थ क्लीयरिंग सदस्यों पर सभी अधिकारों का उपयोग कर सकती है।

शासकीय अधिकार

- ८.८ अपने शासकीय अधिकारों के उपयोग में शासी समिति निम्न या समान काम या चीजें करने के लिए अधिकृत मानी जायेगी या डेरिवेटिव खंड से सम्बन्धित समान या निम्न अधिकारों का उपयोग कर सकती है, जैसे-

पद्धतारी

- [१] पद्धतारियों के चुनाव व समितियों की नियुक्ति ;

आपातकालीन रिक्त स्थान

- [२] शासी समिति या स्थायी या किसी अन्य समिति या ऑडिटर में आपातकालीन रिक्त स्थान भरना,

सदस्यों का पंजीकरण, निष्कासन

और नियन्त्रण

- [३] इन नियमों में उल्लिखित के अनुसार बहुमत से ट्रेडिंग सदस्यों व क्लियरिंग सदस्यों का पंजीकरण, उनका निष्कासन व इतने बहुमत से पुनः नियुक्त करना जो इन नियमों में उल्लिखित हो और उन्हें नियन्त्रित, चेतावनी, निन्दा, प्रस्ताव, दंड व स्वयं गत करना, उनके सभी या किसी ट्रेडिंग/क्लियरिंग सदस्यता अधिकारों को समाप्त कर उनकी पूरा घोषित करना;

स्टानी तथा अधिकृत क्लकों की स्वीकृति

- [४] स्टानी, स्टेण्टों, अधिकृत क्लकों, स्वीकृत उपयोगकर्ताओं, अधिकृत व्यक्तियों और ट्रेडिंग सदस्यों और क्लियरिंग सदस्यों को कर्मचारियों की नियुक्ति का समर्थन व नियमन;

भागीदारों, एटार्निवों, स्पेन्टों व कारियों का

नियन्त्रण

- [4] निदेशकों, अधिकारियों, प्रतिनिधियों, भागीदारों, एटार्निवों, स्पेन्टों, अधिकृत क्लर्कों, अधिकृत व्यक्तियों, स्वीकृत उपयोग-कर्त्ताओं तथा ट्रेडिंग सदस्यों व क्लीयरिंग सदस्यों के कर्मचारियों की स्वीकृति नियन्त्रण, चेतावनी, निन्दा प्रस्ताव, दंड, स्थान, निष्कासन तथा निगरानी ;

जांच

- [5] ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों की वित्तीय स्थितियों, व्यवसायिक आवरण तथा लेन देन का परीक्षण व जांच ;

उपस्थिति और सूचना

- [6] किसी ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य, उसके निदेशकों, अधिकारियों, भागीदारों अधिकृत व्यक्तियों और कर्मचारियों को, शासी समिति, प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष या समिति या उस तरह से अधिकृत डेरिवेटिव्स खंड के अधिकारी के समक्ष उपस्थित होकर गवाही देने के लिए बुलाना तथा शासी समिति, प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष या समिति या उस प्रकार से अधिकृत डेरिवेटिव्स खंड के अधिकारी को इस प्रकार की पुस्तकें, कागज, दस्तावेज, पचाधार, क्लीयरिंग, फार्म और उसके अधिकार में कोई अन्य रिकार्ड या सूचना जो जांच या विरीक्षण के तहत किसी मामले के लिए प्रासंगिक हो या जिसे शासकीय समिति अपने निरपेक्ष निर्णय से उचित व न्याय संगत सिद्धान्तों के हित या सार्वजनिक हित या रक्षार्थ अथवा क्लीयरिंग हाउस के हित और कल्याण के लिए जिसे आवश्यक समझे की मांग ;

विवादों का निर्णय

- [7] ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों, उनके निदेशकों, प्रतिनिधियों

अधिकारियों, भागीदारों, एटा निबों, स्पेन्टों, अधिकृत क्लर्कों, कर्मचारियों, स्वीकृत उपयोग कर्ताओं, अस्मिता व्यक्तियों या डैरिवेटिव बैंड पर होनेवाले वा उनके सौदों पर प्रभाव डालनेवाले व्यवसाय तथा अन्य सदस्यों और तीसरी पार्टियों की ओर किए जानेवाले के परिणाम पर प्रभाव डालनेवाले प्रश्नों और विवादों की सुनवाई, जॉय, मध्यस्थता और निर्णय देना और विनिर्णय ;

अधिदेख आरोपण

- [९] इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के उल्लंघन तथा ग्राही समिति, मुख्य अधिकारी अधिकारी अध्यक्ष या अन्य समिति या उसके लिए अधिकृत डैरिवेटिव बैंड के अधिकारी या डैरिवेटिव बैंड के विरुद्ध किसी अपराध के लिए, जिसके लिए बैंड विशेष रूप से निर्धारित नहीं किया गया है के लिए समय समय पर निर्धारित तथा बैंड आरोपण ;

नियमों, उपनियमों और अधिनियमों का प्रवर्तन

- [१०] इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों तथा एक्सचेंज के उक्त सीमा तक नियमों, उपनियमों और अधिनियमों को लागू करना जहाँ तक वह डैरिवेटिव बैंड से जुड़े हो और उनके उल्लंघन तथा उससे जुड़े अपराधों पर ध्यान देना ;

कार्यपालनी का नियमन

- [११] समय समय पर उक्त पद्धति व गतों को निश्चित करना जिसके अनुसार डैरिवेटिव बैंड काम करेगा ;

अधिनियम

- [११] इन नियमों और उपनियमों के तहत उल्लिखित डेरिवेटिव छंड से जुड़े अधिनियमों को बनाना और समय समय पर उनमें कुछ जोड़ना, स्थानापन्न, परिवर्तन, संशोधन या रद्द करना ;

सामान्य निबन्धन

[1]

- [१२] इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में जो उल्लिखित नहीं है उन डेरिवेटिव छंड से संबंधित मामलों के संबंध में निर्णय लेना, और समय समय पर प्रस्ताव उपनाना, आदेश अधिसूचनाएँ व निर्देश जारी करना ;

पुनरीक्षण

- [१४] डेरिवेटिव छंड से सम्बन्धित किसी प्रस्ताव, आदेशों निर्देशों व दिशानिर्देशों और निर्णयों का पुनरीक्षण, पुनर्विचार, संशोधन व निरस्तीकरण और ;

सामान्य अधिकार

- [१५] डेरिवेटिव छंड को प्रभावित करनेवाले सभी विषयों की सामान्य रूप से निगरानी ।

प्रशासनात्मक अधिकार

- ८.९ अपने प्रशासनात्मक अधिकारों का उपयोग करते हुए शांती समिति डेरिवेटिव छंड से जुड़ा कोई भी निम्न या समान काम या चीजें करने या किसी निम्न या समान अधिकारियों के उपयोग के लिए अधिकृत होगी ;

शुल्क व प्रभार

- [१] इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में उल्लिखित देवताओं व प्रभारों के अतिरिक्त समय समय पर हस्त प्रकार के अन्य प्रभारों व शुल्कों का निर्धारण जो डेरिवेटिव बैंड के कार्यसंचालन के लिए आवश्यक व बाध्यकारी माने जाएँ ।

कर्मचारियों की नियुक्ति

- [२] हस्त प्रकार के स्थायी, अस्थायी या विशेष कर्मचारियों की नियुक्ति और अपने निर्णय अधिकार से स्थान या हटाना, और अधिकारों, कर्तव्यों व वेतन की शर्तों का नियंत्रण, उनके लाभार्थ किसी मरिचकनियम या लाभ फंड, पेंशन, ग्रेजुएटी, क्षतिपूर्ति या बीमा योजनाओं की स्थापना तथा देखभाल तथा समय समय पर सेवा व अन्य नियमों का निर्माण व परिवर्तन ;

स्टॉक एक्सचेंज की सुविधाएँ

- [३] डेरिवेटिव बैंड के कार्यसंचालन के लिए समय समय पर आवश्यक सुविधाएँ उपलब्ध कराना ।

वित्तीय अधिकार

- ८.१० इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों में कहीं पर उल्लिखित के होते हुए भी ट्रेडिंग सदस्यों और शासी समिति के एक्सचेंज [याह डेरिवेटिव बैंड हो या अन्य] की सम्पत्ति, वित्त व फंड के संबंध में कोई अधिकार नहीं होगा और एक्सचेंज के वित्त, फंड व सम्पत्तियों के संबंध में कोई नियम या उपनियम बनाने के लिए अधिकृत नहीं होगा या एक्सचेंज की ओर से कोई वित्तीय देयता या दायित्व [याह वह संविदात्मक हो या अन्यथा और याह आकस्मिक हो या अन्यथा] नहीं उठा सकेगा, या ऐसा कोई काम नहीं कर सकेगा जो एक्सचेंज के वित्त, फंड व सम्पत्तियों

को प्रभावित कर सके सिवाय उसे छोड़कर जो एक्स्पेंज की शांती समिति द्वारा शांती बोर्ड को स्पष्टतः तैयार हो । विशेष रूप से और पूर्ववर्ती की व्यापकता के पूर्वाग्रह के बिना एक्स्पेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तहत नियम [२] की धारा [२] से [७] में उल्लिखित अधिकार वाहे वे डेरिवेटिव खंड से संबंधित हों या नहीं एक्स्पेंज के शांती बोर्ड द्वारा यदि शांती बोर्ड अन्यथा निश्चित न करे तो उपयोग में लिए जाएंगे

नियम व उपनियम बनाने का अधिकार

- ८.११ नियम ८.१० के अनुसार शांती समिति समय समय पर सिक्युरिटीज ऑटोमैटिक [रेगुलेशन] एक्ट, १९५६ के प्रावधानों के अनुसार केवल डेरिवेटिव खंड को प्रभावित करनेवाले या उससे संबंधित नियमों, उपनियमों और अधिनियमों का निर्माण, उसमें जोड़ना परिवर्तन या रद्द कर सकता है । परंतु शांती समिति प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से नियम ८.१० या इस नियम के प्रावधानों में कुछ जोड़, परिवर्तन, रद्द खंडन या अवहेलना के लिए अधिकृत नहीं होगी और यह भी कि शांती समिति एक्स्पेंज की शांती समिति की पूर्ण सहमति से ही इस नियम को संगोपित कर सकती है ।

या इनको पूर्णतः या आंशिक रूप से स्थगित न कर सकती ।

शांती समिति के प्रस्तावों की निश्चयात्मकता

- ८.१२ शांती समिति द्वारा डेफिनेटिव खंड के संबंध में इन नियमों आ उपनियमों के प्रावधानों द्वारा प्रदत्त अधिकारों या शक्तों के तहत पारित प्रस्ताव में ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा सामान्य बैठक में कुछ जोड़ा, परिवर्तन, अंतर या निरस्तीकरण नहीं किया जाएगा और इस प्रकार के सब प्रस्ताव लागू होने पर वेच तथा ट्रेडिंग सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों, उनके निदेशकों, अधिकारियों, प्रतिनिधियों, भागीदारों, एटार्नियों, स्पेन्टो, अधिकृत क्लर्कों, स्वीकृत उपयोगकर्ताओं, अधिकृत व्यक्तियों, कर्मचारियों, ग्राहकों तथा उनके माध्यम से उनसे जोड़े करनेवालों पर बाध्यकारी होगी ।

शांती समिति का निष्पन्न अंतिम

- ८.१३ शांती काउन्सिल के विवाराधीन लाए जाने वाले सब मामले चाहे उन्हें प्रस्ताव द्वारा या अन्यथा बताया गया हो उसका निष्पन्न अंतिम माने जायेगी और उसके बाद हर संबंधित ट्रेडिंग सदस्य और क्लीयरिंग सदस्य तथा उसके निदेशकों, अधिकारियों, प्रतिनिधियों, भागीदारों, स्पेन्टो, अधिकृत क्लर्कों, मान्यता प्राप्त उपयोगकर्ताओं, अधिकृत व्यक्तियों, कर्मचारियों, ग्राहकों और उसके साथ या माध्यम से कामकाज करनेवालों को इसका अनुपालन करना होगा ।

अधिकार सौंपना

८.१४ [ए] शांती समिति इन शर्तों के अनुसार जिस प्रकार ठीक समझे अपने कुछ अधिकार [किसी नियम, उपनियम या अधिनियम के निर्माण, परिवर्तन या रद्द करने के अधिकार को छोड़कर] जो वह समय समय पर निश्चित करे मुख्य कार्यकारी निदेशक या अध्यक्ष या अपने सदस्यों द्वारा नियुक्त समितियों या अन्य व्यक्ति [यों] को सौंप सकती है और इसी प्रकार इन मंत्रीय व प्रशासनिक कर्तव्यों जिन्हें वह उचित समझे का कार्य निष्पादन कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष या अपने सदस्यों द्वारा कठित समितियों और/ या डैरिक्टिव बॉर्ड के किसी अधिकारी और :/ या अन्य व्यक्ति [यों] को सौंप सकती है ।

(बी) पुर्ननिष्ठा / प्रतिवेदन

कोई व्यक्ति जो उपधारा (ए) में शांती समिति द्वारा सौंपे गए अधिकारों के अनुसार कार्यरत एक्सचेंज के प्रमुख कार्यकारी निदेशक, या अध्यक्ष या समिति या अधिकारी या जो कि शांति काउन्सिल द्वारा दिये गये अधिकारों के अन्तर्गत कार्य कर रहे हों, के निर्णय से प्रभावित हों, ऐसा निर्णय मिलने के सात दिन के अन्दर शांती काउन्सिल के समक्ष पुर्ननिष्ठा कर सकता है । ऐसे पुर्ननिष्ठा पर शांती काउन्सिल निर्णय में बदलाव कर सकता है । किन्तु किसी व्यक्ति को यह अधिकार नहीं है कि वह शांती काउन्सिल के समक्ष ऐसे निर्णय से सम्बन्धित पुर्ननिष्ठा कर जो कि शांती काउन्सिल द्वारा इस नियम के तहत पुर्ननिष्ठा प लिया गया हो ।

आपातकाल में तत्ता सौंपा जाना

८.१५ जब भी अपने निर्णय अधिकार द्वारा शांती समिति का यह मत होता है कि आपातकाल है तो एक विशेष प्रस्ताव द्वारा अपने सब अधिकार एक जो भी अधि तब करे प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष या शांती काउन्सिल के सदस्यों से चुनी हुई विशेष समिति को सौंप सकती है । शांती समिति के निर्णय पर कोई अपील नहीं होगी ।

ग्राहकों के हित में एक्सेचेंज

- ६१६ डेबिटिव बिल की ओर से तथा इन नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के तथा एक्सेचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार स्पेन्ट के हित में तथा संबंधित ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग हाउस को दी गई सब प्रतिभूतियों और भुगतान किया हुआ धन तथा क्लीयरिंग हाउस का किताबों में खर्चे के हित में जानेवाले सभी डेबिट और प्रतिभूतियाँ जिसके लिए वह अधिकृत है एक्सेचेंज के पास रहेगी ।

एक्सेचेंज और ग्राहकी समिति को क्षतिपूर्ति

- ६१७ एक्सेचेंज, ग्राहकी समिति और उसके सदस्य व्यक्तिगत या सामूहिक हित में किसी भी प्रकार से उनकी ओर से तथा एक्सेचेंज के कर्मचारी की ओर से किसी तरह की छूट या उस तरह सब काम जो कर्तव्यों का पालन करते समय या अपने कर्तव्यों, या किसी अधिकारों या निर्णय अधिकारों जिसमें सब दायित्व, खर्च, हानियाँ या किसी झूल के कारण किए गए खर्च अनदेखा करना या छूट शामिल के लिए उत्तरदायी नहीं होंगे और एक्सेचेंज द्वारा इसके फंड इस प्रकार किए गए किसी काम या छूट के लिए उनकी पूर्ण क्षतिपूर्ति की जायेगी ।

अध्याय-९

शांती काउन्सिल की बैठकें

शांती समिति की बैठकें

- ९.१ शांती समिति व्यवसाय निपटाने, तथा अन्यथा जैसा इसे उचित लगे उस प्रकार अपनी बैठकों को नियन्त्रित रखने के लिए मिल सकती है ।

सामान्य बैठकें

- ९.२ शांती समिति की सामान्य बैठक प्रमुख व कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष द्वारा किसी भी समय तथा शांती काउन्सिल निर्देश के आधार पर सचिव द्वारा बुलायी जा सकती है ।

प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष विशेष

बैठक बुला सकता है

- ९.३ [अ] प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष किसी भी समय शांती समिति की विशेष बैठक बुला सकता है ।

मार्ग पर विशेष बैठक

- [बी] शांती काउन्सिल के दो या अधिक सदस्यों द्वारा हस्ताक्षरित मार्ग पत्र के मिलने के पश्चात् घंटों के अंदर सचिव शांती काउन्सिल की विशेष बैठक बुलाएगा न होने पर हस्ताक्षरकर्ता ये बैठक बुला सकते हैं ।

अनिवार्य व आपातकालीन बैठक

- ९.४ अनिवार्यता की स्थिति में विशेष बैठक पश्चात् घंटों के अंदर के नोटिस पर बुलायी जा सकती है और आपातकाल की स्थिति में विशेष बैठक के लिए एक घंटे का नोटिस भी पर्याप्त होगा ।

विशेष बैठक की अधिसूचना

- ९.५ [अ] विशेष बैठक के लिए बुलाई जानेवाली बैठक में उसके बुलाए जाने

का उद्देश्य भी बताना होगा । अनिवार्य व आपातकालीन बैठक की स्थिति में नोटिस में अनिवार्य और आपातकाल की प्रकृति बतानी होगी, साथ ही बैठक में लिए जाने व्यक्ताय की जानकारी भी देनी होगी और उसके अलावा बैठक में कौन-कौन काम नहीं किया जाएगा ।

जब काम बताना नहीं हो

[बी] उपधारा [ए] में निहित होते हुए भी जब प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या अध्यक्ष का मत हो कि विषय गोपनीय है या ऐसी प्रकृति का है जिसका खुलासा नहीं किया जा सकता या वह यह निर्देश दे सकता है विशेष बैठक की मांग करने वाली अधिसूचना में व्यक्ताय की बात नहीं होगी और/ या विशेष बैठक या आपातकाल की क्या नहीं होगी ।

कोरम

९०६ (अ) अन्यथा विशेष रूप से उल्लिखित न होने पर शासी समिति का कोरम शासी काउन्सिल के कुल मनोनीत सदस्यों का घालीस प्रतीपात होगा । यदि शासी काउन्सिल की बैठक के निर्धारित समय से आधे घण्टे उत्तम होनेपर बैठक करने के लिये उपस्थित सदस्य (जोकि दो सदस्यों से कम ना हों) कोरम होंगे ।

इच्छुक सदस्य कोरम में नहीं लिए जाएंगे

- [बी] शासी समिति को इच्छुक सदस्य को इन नियमों और उपनियमों के तहत निर्धारित कोरम की गणना में नहीं लिया जाएगा जिसमें उसके इच्छित प्रश्न पर वार्ता की जाएगी ।

अध्यक्ष संचालन करेंगे

- ९.७ शासी समिति के अध्यक्ष या उनकी अनुपस्थिति में प्रमुख कार्यकारी अध्यक्ष शासी समिति की सभी बैठकों की अध्यक्षता करेंगे । यदि कोई अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी नहीं है या यदि किसी बैठक में अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी इस प्रकार की बैठक के निर्धारित समय से पंद्रह के अंदर उपस्थित नहीं होते हैं तो शासी काउन्सिल के सदस्य शासी समिति के सदस्य को बैठक का संचालन करने के लिए चुन लेंगे ।

निर्णायक मत अध्यक्ष का होगा

- ९.८ शासी काउन्सिल की बैठक में मतों की समानता होने पर बैठक के अध्यक्ष का मत निर्णायक मत होगा जो उसके सदस्य के रूप में मत के अतिरिक्त होगा

मतदान

- ९.९ शासी समिति के सदस्य प्रक्रियाओं में भाग लेने के लिए अधिकृत हैं किंतु वह मत नहीं दे सकेगा -

व्यक्तिगत स्थायी

- [] जिस किसी व्यक्ति को शासी समिति के अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी के रूप में चुना गया है या नहीं, या

अध्याय - १०**अध्यक्ष, प्रमुख कार्यकारी अधिकारी व समित्व****अध्यक्ष नियोजन करेगा**

- १०.१ शांती काउन्सिल का अध्यक्ष ट्रेडिंग सदस्यों, शांती काउन्सिल या किसी स्थायी या अन्य समितियों जिनमें वह भाग लेगा। समान मत होने पर उसका मत निर्णायक होगा, इसके अलावा वह सदस्य के रूप में अपना मत देने के लिए भी अधिकृत होगा।

डैरिवेटिव खंड के प्रतिनिधि

- १०.२ [अ] प्रमुख कार्यकारी निदेशक और/ या अध्यक्ष डैरिवेटिव खंड का सभी

समिति के पदेन सदस्य

- [बी] प्रमुख कार्यकारी निदेशक तथा अध्यक्ष शांती काउन्सिल द्वारा नियुक्त किसी समिति के पदेन सदस्य होंगे इसमें डैरिवेटिव सेगमेंट डिप्लोमेट समिति भी आएगी किंतु वे डैरिवेटिव सेगमेंट आर्बिट्रेशन समिति के सदस्य नहीं होंगे

विशेष अधिकार

- १०.३ [ए] प्रमुख कार्यकारी अधिकारी तथा अध्यक्ष और इनमें से एक की उपस्थिति में दूसरा शांती समिति के किसी अधिकार या सभी उपयोग्य अधिकारों का तब उपयोग करने के लिए अधिकृत होगा जब वे या वह का मत हो कि तत्काल कार्यवाही आवश्यक है, बशर्ते शांती काउन्सिल चौबीस घंटों के अंदर इसका अनुमोदन करें।
- [बी] प्रमुख कार्यकारी अधिकारी की अनुपस्थिति या काम करने की अवधि की स्थिति में उसके काम और अधिकार शांती काउन्सिल द्वारा

समिति का सदस्य

- [२] किसी जाँच या विवाद जिस पर उस समिति द्वारा निर्णय दिया गया है जिसका वह सदस्य है के संबंध में अन्तिम निर्णय । सिवाय यह कि शांती काउन्सिल का कोई सदस्य इसलिए अयोग्य नहीं ठहराया जाएगा क्योंकि वह उस समिति का सदस्य है जिसने विचाराधीन विषय का पूर्व में परीक्षण और जाँच किए है जो रिपोर्ट पेश करने के लिए किया गया था ।

सुनवाई के दौरान अनुपस्थिति

- [३] किसी निरीक्षण क्या जाँच के संबंध में कोई निर्णय नहीं हो सकता यदि जाँच या विवाद की सुनवाई के दौरान शांती काउन्सिल की हर बैठक में वह उपस्थित न रहा हो ।

बहुमत

- ९.१० शांती काउन्सिल के समक्ष कोई भी प्रश्न शांती काउन्सिल की बैठक में डाले मतों के बहुमत से निर्णीत किया जाएगा । बर्तमान समय समय पर लागू नियमों या उपनियमों के तहत एक विशेष बहुमत आवश्यक है । आवश्यक बहुमत के बहुमत का निर्णय लेते समय किसी अंश को छोड़ दिया जाएगा ।

विशेष प्रस्ताव

- ९.११ विशेष प्रस्ताव के लिए कोरम के अर्थात् शांती काउन्सिल की बैठक में उपस्थित शांती समिति के छह सदस्य होंगे और इस प्रकार का प्रस्ताव बैठक में डाले गए मत के कम से कम दो बहुमत से पारित होगा [इस दो तिहाई में आनेवाले अंश को एक मान लिया जाएगा] ।

परिपत्र द्वारा सामान्य प्रस्ताव.

- ९.१२ लिखित सामान्य प्रस्ताव जिसे शांती समिति के उपस्थित दो तिहाई सदस्यों ने स्वीकृत कर दिया हो उतना ही वैध व प्रभावी होगा जितना

शासी समिति की यथावत् कुलाई व गठित बैठक में पारित किया गया हो ।

स्थगित बैठक

- ९.१३ शासी समिति की कोई भी बैठक समय समय पर स्थगित की जा सकती है और इस प्रकार की बैठक में किसी पारित प्रस्ताव या किसी निर्णय पर कोई आपत्ति नहीं होगी कि शासी समिति के उपस्थित सदस्यों में कोई पहले की बैठक या बैठकों में उपस्थित नहीं था और इसलिए कि पहले की बैठक या बैठकों में उपस्थित सदस्य किसी स्थगित बैठक या बैठकों में उपस्थित नहीं थे ।

प्रक्रियाएँ

- ९.१४ अन्यथा उल्लिखित न होने पर शासी समिति अपनी प्रक्रियाओं की पद्धति, स्वरूप आदि को नियन्त्रित और निश्चित करेगी । अन्यथा विशेष रूप से इन नियमों में उल्लिखित को छोड़कर अध्यक्ष की अनुमति से यह कोई भी विषय किसी भी सामान्य या विशेष बैठक में विचार कर उस पर कार्यवाही कर सकती है यद्यपि यह विषय बैठक में वर्णित नहीं था ।

शासी समिति को कारण देना जरूरी नहीं

- ९.१५ इन नियमों और उपनियमों में उल्लिखित को शासी समिति के लिए किसी प्रक्रिया या निर्णय के संबंध में कारणों या स्थितियों को अपने कविवरण में दर्ज करना आवश्यक नहीं होगा तथा उस संबंध में सभी प्रक्रियाएँ तथा सूचना गोपनीय मानी जाएगी ।

आवश्यकता पड़ने पर सदस्य व अन्य

शासी समिति के समक्ष आएँगे

- ९.१६ सदस्य, उनके निदेशक, भागीदार, एटार्नी, एजेंट, अधिकृत क्लर्क, अधिकृत व्यक्ति, स्वीकृत उपयोगकर्ता, प्रतिनिधि, अधिकारी व कर्मचारी को शासी समिति की इस प्रकार की बैठकों में पेश होना होगा या कोई उसके द्वारा

नियुक्त किसी समिति जिनमें माग लेने के लिए उन्हें निदेश दिए गए हों तथा उन्हें वे सब सूचना और सब रिकॉर्ड जो उनके पास हैं और किसी विषय से संबंधित हैं को शासी समिति या उनके नामांकितों को देना होगा ।

विवरण

- ९.१७ शासी समिति की प्रक्रियाओं का विवरण सचिव की इच्छा के तहत रखा जाएगा । यह विवरण गोपनीय माना जाएगा और ट्रेडिंग सदस्यों, क्लिबेरिंग सदस्यों या एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा जांच के लिए सुलभ नहीं होगा ।

९.१८ पत्राचार

- ९.१८ डैरिवेटिव छंद या शासी समिति या शासी समिति द्वारा नियुक्त किसी समिति या डैरिवेटिव छंद के किसी अधिकारी के साथ किया जाने वाला सब पत्राचार लिखित रूप से किया जाएगा और उस पर हस्ताक्षर होंगे और किसी अनाम पत्राचार पर कोई कार्यवाही नहीं की जाएगी ।

अध्याय - १०

अध्यक्ष, प्रमुख कार्यकारी अधिकारी व सचिव

अध्यक्ष संचालन करेगा

- १०.१ शासी काउन्सिल का अध्यक्ष ट्रेडिंग सदस्यों, शासी काउन्सिल का किसी स्थायी या अन्य समितियों जिनमें वह भाग लेगा । समान मत होने पर उसका मत निर्णायक होगा, इसके अलावा वह सदस्य के रूप में अपना मत देने के लिए भी अधिकृत होगा ।

डेरिवेटिव खंड के प्रतिनिधित्व

- १०.२ [अ] प्रमुख कार्यकारी निदेशक और अध्यक्ष डेरिवेटिव खंड का सभी सार्वजनिक मामलों में प्रतिनिधित्व करेगा ।

समिति के पदेन सदस्य

- [बी] प्रमुख कार्यकारी निदेशक तथा अध्यक्ष शासी काउन्सिल द्वारा नियुक्त किसी समिति के पदेन सदस्य होंगे इसमें डेरिवेटिव सेग्मेंट डिस्क्लिनरी समिति भी आएगी किंतु वे डेरिवेटिव सेग्मेंट आर्बिट्रेशन समिति के सदस्य नहीं होंगे

विशेष अधिकार

- १०.३ [ए] प्रमुख कार्यकारी अधिकारी तथा अध्यक्ष और इनमें से एक की उपस्थिति में दूसरा शासी समिति के किसी अधिकार या सभी उपयोग्य अधिकारों का तब उपयोग करने के लिए अधिकृत होगा जब तक कि शासी काउन्सिल के अंदर इसका उपयोग न हो।
- [बी] प्रमुख कार्यकारी अधिकारी की अनुपस्थिति या काम करने की अयोग्यता की स्थिति में उसके काम और अधिकार शासी काउन्सिल द्वारा

शांती काउन्सिल के निर्देशों के डेरिवेटिव लैंड के उपलब्ध वरिष्ठ अधिकारी जित हतके लिए शांती काउन्सिल ने नियुक्त किया हो द्वारा उपयोग में लाए जाएंगे ।

सचिव

१०.५ एक्सपेंस का सक्षम डेरिवेटिव लैंड का पदेन सचिव होगा ।

अध्याय - ११

स्थायी समिति

मध्यस्थता और अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति

- ११.१ [अ] शांती काउन्सिल गठन के छः महीने के अंदर और उसके बाद हर वर्ष जून की प्रथम बैठक में इसके पुनराव के बाद निम्न का गठन करेगी -

मध्यस्थता समिति

- [१] डैरिक्टिव लैंड मध्यस्थता समिति जिसमें ट्रेडिंग सदस्य भी होंगे जो क्लियरिंग सदस्य हो भी सकते हैं और नहीं भी ।

अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति

- [२] डैरिक्टिव खण्ड की अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति में ट्रेडिंग और/या क्लियरिंग सदस्यों के 40:/ होंगे और 60:/ वे होंगे जो ट्रेडिंग और / या क्लियरिंग सदस्य या एक्सचेंज के सदस्य नहीं हैं जिन्हें सेबी द्वारा स्वीकृत किया जाना है । उक्त के अतिरिक्त अध्यक्ष और प्रमुख कार्यकारी अधिकारी डैरिक्टिव खण्ड की अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के पदेन सदस्य होंगे ।

ध्यातव्य : नियम ११.१ की धारा [ए] के तहत "ट्रेडिंग सदस्य" परिभाषा में ट्रेडिंग सदस्यों के प्रतिनिधि जो नियम ११.२ के अनुसार नियुक्त कॉर्पोरेट निवास करे आसंगे ।

सदस्यों की संख्या में परिवर्तन.

- [बी] शांती समिति समय समय डैरिक्टिव लैंड मध्यस्थता समिति या डैरिक्टिव लैंड अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के सदस्यों की संख्या निरूपित करे डैरिक्टिव लैंड अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के सदस्यों की संख्या में परिवर्तन धारा ११.१ [ए] [२] के अनुपात की शर्तों के अनुसार होगा

[ती] केवल एक व्यक्ति डेबिटिव बैंड मध्यस्थता समिति और / या डेबिटिव बैंड अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति का सदस्य हो सकता है।

संघीय कॉर्पोरेट का नामांकित

११.२ ट्रेडिंग सदस्य जो संघीय कॉर्पोरेट भी है। इसके बाद कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य कहलाएगा।] नियम ११.१ [ए] के तहत किसी समिति पर अपने प्रतिनिधि के रूप में नियुक्त किए जाने के लिए कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य के निदेशक को नामांकित कर सकता है। कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य समान क्षमिति पर समान समय के लिए एक से अधिक प्रतिनिधि रखे के लिए अधिकृत नहीं होगा। यदि कोई प्रतिनिधि कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य जिसका वह प्रतिनिधित्व करता है का निदेशक नहीं रहता तो वह समिति का सदस्य भी नहीं रहेगा। द्वितीय स्थिति में कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य इस प्रकार के सदस्य को स्थानापन्न कर पूर्व निर्वाचित सदस्य की शेष अवधि के लिए उसके स्थान पर दूसरे का नामांकन करके के लिए अधिकृत होगा। ऐसा प्रतिनिधि समिति का सदस्य नहीं रहेगा यदि नामांकित कॉर्पोरेट सदस्य ट्रेडिंग सदस्य नहीं रहता। यदि कोई ऐसी घटना हो जाती है जिसके कारण कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य [यदि व्यक्तिगत ट्रेडिंग सदस्य जो शासी समिति का सदस्य था] शासी समिति का सदस्य नहीं रहता, तो इस प्रकार का प्रतिनिधि शासी काउन्सिल का प्रतिनिधि नहीं रहेगा और कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य उसके स्थान पर दूसरे को नामांकित नहीं कर सकेगा। धारा [२] से [१३] के नियम ११.११ के प्रावधान इस प्रकार के प्रतिनिधि पर व्यक्तिगत रूप से तथा बित्त कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य का वह प्रतिनिधि है उस पर लागू होंगे।

समिति सदस्यों के रूप में भागीदार

११.३ एकलक्ष के शासी बोर्ड के द्वारा नियुक्त भागीदार फर्म में ट्रेडिंग सदस्य के भागीदार [जो ट्रेडिंग सदस्य नहीं है] नियम ११.१ की धारा ११.१ के तहत समिति पर नियुक्त किया जा सकता है। किन्तु, भागीदार फर्म का एक से अधिक भागीदार एक समिति में एक ही समय में भागीदार नहीं हो सकता कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य के प्रतिनिधि से संबंधित प्रावधान जहाँ तक लागू करने

वास्तव है, भागीदार[जो स्वयं ट्रेडिंग सदस्य नहीं है] पर आवश्यक परिवर्तन के साथ लागू होंगे मानों, यह भागीदारी कॉर्पोरेट है और भागीदार [जो स्वयं ट्रेडिंग सदस्य नहीं है] कॉर्पोरेट ट्रेडिंग सदस्य है ।

अध्यक्ष व अवैतनिक सदस्य

- ११.७ नामांकन के बाद हर समिति अपने निकाय से अपना अध्यक्ष चुनेगा । समिति अपने निकाय से अवैतनिक सदस्य भी चुन सकती है ।

सेवा निवृत्त होनेवाले सदस्य

- ११.५ [अ] समिति के सभी सेवा निवृत्त होनेवाले सदस्य पुनर्नामांकन के पात्र होंगे ।

सेवा निवृत्त होनेवाले सदस्य पदपर कब रह सकेंगे

- [बी] समिति के सब सेवा निवृत्त होनेवाले सदस्य उनके उत्तराधिकारियों के बीच कब से नामांकित होने पर रह सकेंगे ।

कोरम

- ११.६ [ए] समिति समय समय पर अपना कोरम तब कर सकती है, जबतक वह कोरम समिति के सदस्यों के एक तिहाई [इत एक तिहाई में आनेवाला कोई भी हिस्सा पूरा कर एक माना जाएगा] या तीन से कम न हो, इनमें से जो अधिक हो वही माना जाएगा ।

[बी] नियम ११.६ की धारा[ए] के होते हुए डेरिवेटिव्स लॉ की मध्यस्थता समिति इन उपनियमों व अधिनियमों तथा कोरम से संबंधित प्रावधानों के अनुसार इसके अपने एक या अधिक सदस्य द्वारा गठित पीठ के माध्यम से विवाद सुन व उनपर निर्णय ले सकता है और इन पीठों पर मतदान लागू नहीं होगा ।

मतदान

- ११.७ किसी समिति के समस्त कोई प्रश्न बैठक में झाले गए अधिकांश मतों

से निर्णीत किया जाएगा और मतों की समानता की स्थिति में अध्यक्ष को सदस्य के रूप में अपने अधिकृत मत के साथ निर्णयात्मक वोट का अधिकार भी होगा]

कार्यवाही

- ११.८ अध्यक्ष उल्लिखित या निर्देशित को छोड़कर समिति शांति काउन्सिल की है जिसमें अपनी कार्यवाही का संचालन और निबन्धन करेगी । यद्यपि डीरिवेटिव्स बंड की अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति इसके निर्णयों के लिए कारण दर्ज करेगी ।

छुट्टी

- ११.९ समिति किसी भी सदस्य को अधिकतम बार महीने की छुट्टी दे सकती है और इस तरह के सदस्य की सीट को अध्यक्षीय रूप से खाली घोषित कर सकती है, जिस स्थिति में शांति काउन्सिल खाली सीट की पूर्ति कर सकती है । इस प्रकार नियुक्त सदस्य अनुपस्थिति सदस्य द्वारा समिति को यह सूचित करने पर कि वह समिति के मामलों में हिस्सा ले सकता है, पद छोड़ देगा ।

सदस्य का निष्कासन

- ११.१० शांति समिति कुछ निम्नलिखित कारणों से इस समिति से समिति के सदस्य को निष्कासित सकता है ।

परंतु सेवा की स्वीकृति उसे नियुक्त सदस्य सेवा की स्वीकृति से ही हटाया जा सकेगा ।

- ११.११ निम्न [१] से [१३] धाराओं में उल्लिखित किसी भी घटना के घटित होने तथा निम्न [३] से [१३] धाराओं में उल्लिखित किसी भी घटना के घटित होने पर क्रमशः डीरिवेटिव्स बंड की अनुशासनात्मक समिति के तथा डीरिवेटिव्स बंड अध्यक्षता समिति के सदस्य नहीं रहेंगे ।

- [१] यदि प्रमुख कार्यकारी अधिकारी होने के नाते वह समिति का सदस्य है और प्रमुख कार्यकारी अधिकारी नहीं रहता,
- [२] यदि अध्यक्ष होने के नाते वह समिति का सदस्य है और अध्यक्ष नहीं रहता,
- [३] यदि समिति का सदस्य नियुक्त किए जाने के समय वह ट्रेडिंग सदस्य था या उसके बाद और फिर वह ट्रेडिंग सदस्य नहीं रहता,
- [४] उसका स्वर्गवास हो जाता है,
- [५] समर्थ न्यायाधीशों की कोर्ट द्वारा उसे अतन्तुलित मन्तिष्क वाला पाया जाता है,
- [६] वह दिवालिया घोषित करने के लिए आवेदन देता है,
- [७] उन्हें दिवालिया घोषित कर दिया गया है,
- [८] नैतिक भ्रष्टता से संबंधित किसी भी अपराध में न्यायालय द्वारा उसे दोषी ठहराया गया हो,
- [९] वह स्वामी स्व से भारत छोड़ दे,
- [१०] शांती काउन्सिल के मतानुसार बीमारी या अशक्तता के कारण समिति के सदस्य के रूप में वह अपने कर्तव्य ठीक से पूरा करने में असमर्थ हो गया हो,
- [११] समिति के सदस्य के रूप में वह त्यागपत्र दे दे,
- [१२] शांती काउन्सिल द्वारा उसे समिति के सदस्य पद से हटा दिया गया हो, या
- [१३] ट्रेडिंग सदस्य, फ्लीयरिंग सदस्य या प्रोकर के रूप में उनका त्यागपत्र सिक्कुरिटीज एंड एक्स्चेंज बोर्ड ऑफ इंडिया ब्रह्म, १९९२ के तहत [स्टॉक प्रोकर्स एंड सब प्रोकर्स] स्वर्गित या रद्द कर दिया गया हो]

आकस्मिक रिक्त स्थान

११.१२ यदि किसी समिति में स्वर्गवात, त्यागपत्र, हटार जाने, निष्कासन या अनुपस्थिति या किसी अन्य कारण से पार महीने से अधिक के लिए आकस्मिक रिक्त स्थान हो गया हो तो इस प्रकार का रिक्त स्थान आती काउन्सिल द्वारा उपयुक्त व्यक्ति की नियुक्ति से भरा जाएगा जिसके लिए सेवा की स्वीकृति लेनी होगी - और इस प्रकार नियुक्त सदस्य अपनी नियुक्ति तक कार्यक्षेत्र में बना रहेगा और पुनर्नियुक्ति का पात्र होगा ।

परंतु जब अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी न रहने के कारण कोई व्यक्ति समिति का सदस्य नहीं रहता, वह रिक्त स्थान व अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अध्यक्ष के रूप में नियुक्त होनेवाले अगले व्यक्ति द्वारा भरा जाएगा, जो भी स्थिति हो ।

११.१३ डेरिवेटिव या डेरिवेटिव्स से के किसी अनुबंध या सीधे के से सम्बन्ध ट्रेडिंग सदस्यों के आपत्ति, क्लीयरिंग सदस्यों के आपत्ति, या ट्रेडिंग या सदस्यों और क्लीयरिंग सदस्यों के बीच के दावों, विवादों और मतभेदों, का उल्लेख डेरिवेटिव से की मध्यस्थता समिति द्वारा डेरिवेटिव से के उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार गठित विवादों अदालत के मध्यस्थ निर्णय को किया जाएगा ।

११.१४ एक ओर ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य के बीच तथा दूसरी ओर एक या अधिक घटकों के बीच सम्बन्ध सभी दावों, विवाद व मतभेद जो डेरिवेटिव या डेरिवेटिव से पर किसी अनुबंध या सीधे के कारण, हुए वो को डेरिवेटिव से के उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार विवाद अदालत के मध्यस्थ निर्णय को उत्पन्न किया जाएगा ।

अध्याय - १२

मान्य उपयोगकर्ता

स्वीकृत उपयोगकर्ता

- १२.१ कोई भी व्यक्ति मान्य उपयोगकर्ता नहीं माना जाएगा जब तक वह किसी पूर्व में भगतीदार [गांती बोर्ड व गांती समिति द्वारा समर्थित] वा निदेशक वा ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य का कर्मचारी वा ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के साथ ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य द्वारा स्वीकृत उपयोगकर्ता को दिए जानेवाले लाभ को देने के लिए अनुबंध के तहत न जाता हो और जब तक उस व्यक्ति ने गांती समिति और सेबी द्वारा स्वीकृत प्रमाणन कार्यक्रम प्राप्त न कर लिया हो । इस प्रमाणन को प्राप्त करने के अंतर्गत डिरिक्टिव बंड की ऐसे व्यक्ति को स्वीकृत उपयोगकर्ता के रूप में नियुक्त करने माना जाएगा जो गांती काउन्सिल द्वारा समय समय पर उल्लिखित शर्तों के अनुसार हो ।

मान्य उपयोगकर्ताओं की न्यूनतम संख्या

- १२.२ ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के पास कम से कम दो मान्य उपयोगकर्ता होंगे वा गांती काउन्सिल अथवा सेबी द्वारा समय समय पर उल्लिखित अधिक न्यूनतम स्वीकृत उपयोगकर्ताओं की संख्या होगी । यदि ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य के स्वीकृत उपयोगकर्ताओं की संख्या किसी समय निर्धारित न्यूनतम से कम हो जाती है तो ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य स्वीकृत उपयोगकर्ताओं के इस प्रकार से नए सदस्यों की नियुक्ति करेंगे जिससे एक महीने के अंदर न्यूनतम संख्या बन जाए, ऐसा न होने पर ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य एक महीना खत्म होने पर उसके बाद व्यवसाय खत्म कर देंगे, जब तक स्वीकृत उपयोगकर्ताओं की नई संख्या निश्चित हो ।

मान्य उपयोगकर्ता दूसरे के कर्मचारी नहीं होंगे

- १२.३ मान्य उपयोगकर्ता एक व्यक्ति होगा और संबंधित ट्रेडिंग सदस्य वा क्लीयरिंग सदस्य के अलावा किसी अन्य व्यक्ति को कर्मचारी नहीं होगा ।

मान्य उपयोगकर्ता केवल एक सदस्य के लिए काम करेगा

१२.०४ कोई भी व्यक्ति एक से अधिक ट्रेडिंग सदस्य और / या क्लीयरिंग सदस्य को उपयोगकर्ता नहीं होगा ।

मान्य उपयोगकर्ता का रजिस्ट्रार

१२.५ [ए] मान्य उपयोगकर्ताओं का रजिस्टर डेरिवेटिव्स सेल द्वारा उठा जाएगा जिसमें सभी उपयोगकर्ताओं के नाम उनकी नियुक्ति तथा मुक्त किए जाने की तारीखें तथा उन्हें काम में लगाने वाले ट्रेडिंग या क्लीयरिंग सदस्यों के नामों सहित दर्ज की जाएगी ।

रजिस्टर की जाँच

[बी] सामान्य रूप से जाँच के लिए रजिस्टर नहीं खोला जाएगा, यह केवल प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या शांती काउन्सिल के लिए ही होगा ।

रजिस्ट्रेशन व स्थान

[सी] शांती काउन्सिल को मान्य उपयोगकर्ता की नियुक्ति का स्वीकृति देने से मना करने का पूरा अधिकार होगा और वह बिना कोई कारण दिए स्वीकृत उपयोगकर्ता का नाम रजिस्टर से हटा सकता है । इस मामले में यदि आवश्यकता हुई तो ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य उक्त नियम १२.२ के अनुसार न्यूनतम संख्या बनाए रखने के लिए दूसरा मान्य उपयोगकर्ता नियुक्त कर सकते हैं ।

नियमों, उपनियमों और अधिनियमों से बचद

१२.६ [ए] मान्य उपयोगकर्ता स्वतंत्र के नियम, उपनियम और अधिनियमों का पालन करने के लिए प्रतिबद्ध होगा ।

प्रवेश की स्वीकृति, अस्वीकृति या स्थगन

- [बी] शांती काउन्सिल किसी भी समय अपने निष्पक्ष निर्णयाधिकार से किसी भी कारण के बिना मान्य उपयोगकर्ता की स्वीकृति रद्द कर सकता है ।

मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता अनुबंध नहीं कर सकते

- १२.७ किसी ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य का 'अधिकृत कर्कस्टेज' हस्तमाल करते समय मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य की ओर से अनुबंध नहीं कर सकता है । इस प्रावधान का उल्लंघन करते हुए काम करने वाले मान्यता प्राप्त उपयोगकर्ता को शांती काउन्सिल द्वारा तत्काल स्थगित या निष्कासित कर दिया जाएगा ।

मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता अनुबंध टिप्पणियों पर हस्ताक्षर नहीं करेगा

- १२.८ मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता अपने या किसी अन्य नामों में अनुबंध टिप्पणियों पर हस्ताक्षर नहीं करेगा या ही वह अपने स्वामी की ओर से तब तक हस्ताक्षर करेगा जब तक उसके गठित स्टार्न द्वारा उस उद्देश्य के लिए नियुक्त किया गया हो ।

मान्यता प्राप्त उपयोगकर्ता विज्ञापन नहीं कर सकता

- १२.९ मान्यता प्राप्त उपयोगकर्ता न तो विज्ञापन करेगा या ही मूल्य सूची या प्रपत्र जारी करेगा ।

अव्यक्त अपात्र

- १२.१० अठाहर वषी से कम का कोई भी व्यक्ति उपयोग कर्ता नहीं होगा ।

पूछकर्ता अपात्र

- १२.११ कोई ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य किसी ऐसे पूर्व ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य या किसी भी स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य या किसी दूसरे स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य को जो पूछकर्ता घोषित कर दिया गया हो मान्यता प्राप्त उपयोगकर्ता के रूप में अपनी नौकरी न ले सकता है न जारी रख सकता है ।

स्थगित और निष्कासित सदस्य

- १२.१२ ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य ग्राहकी काउन्सिल की पूर्व स्वीकृति के बिना पूर्व ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य या एक्सचेंज या किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य को जिसे स्थगित या निष्कासित कर दिया गया हो को न तो अपनी नौकरी में ले सकता है न जारी रख सकता है ।

अनुमोदन , समापन की अधिसूचना

- १२.१३ मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता को नियुक्त करते या काम करते हुए या मान्यता प्राप्त उपयोगकर्ता की निवृत्ति या रोजगार की समाप्ति करते हुए ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य इस प्रकार की घटना के २४ घंटों के अंदर लिखित अधिसूचना देगा । अधिसूचना डैरिवेटिव्स लैंड को भेजी जाएगी जिसमें इस तरह के मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता का नाम और उसके रोजगार की शुरुआत तथा समाप्ति की तारीख होगी ।

मान्यताप्राप्त उपयोगकर्ता के अनुबंधों के लिए उत्तरदायी सदस्य

- १२.१४ ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य उसके डैरिवेटिव्स लैंड में उसके स्वीकृत उपयोगकर्ता द्वारा किए गए सभी अनुबंधों के लिए उत्तरदायी होगा । वह इन अनुबंधों को एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों और अधिनियमों के अनुसार पूरा करेगा मानों वे अनुबंध व्यक्तिगत रूप से उसीके द्वारा किए गए हो ।

अध्याय - १३

- १३.१ ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य जो संघीय कॉर्पोरेट है का मेमोरेन्डम एंड आर्टिकल ऑफ एसोसिएशन में वे प्रावधान होंगे जिनको शासी काउन्सिल समय समय पर आवश्यक समझे । संघीय कॉर्पोरेट की सूची शाहीन ही डेरिवेटिव छेड को तोप दि जाएगी । उस समय के लिये शोयर होल्डर शासी काउन्सिल को स्वीकार्य व्यक्ति होने चाहिये अथवा ऐसे व्यक्ति होने चाहिये जिन्होंने शासी काउन्सिल को निम्नलिखित सामान्य स्वीकृति के अन्तर्गत शोर्स प्राप्त किये हों ,
- ऐसा कोई भी ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य अपने मेमोरेन्डम और आर्टिकल ऑफ एसोसिएशन में संशोधन या अपनी शोयर होल्डिंग पद्धति या शोयर श्रृंखला बिना शासी काउन्सिल की अनुमति के संशोधित नहीं करेगा । शासी काउन्सिल इन शर्तों व बन्धनों के साथ किन्हीं तर्जाना वह उचित समझे, ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यों को एक सामान्य स्वीकृति प्रदान कर सकता है जिससे वे समय समय पर बिना शासी काउन्सिल को अन्य कोई स्वीकृति प्राप्त किये, अपने शोयर होल्डिंग में सम्पूर्ण अथवा आंशिक परिवर्तन कर सके
- १३.२ एक्सचेंज के शासी बोर्ड या सेबी द्वारा कृपि संख्या का उल्लेख न किया गया हो तो हर संघीय कॉर्पोरेट के पास दो मनोनीत निदेशक होंगे जो एक्सचेंज और/ या सेबी द्वारा पहले से अनुमोदित होंगे ।
- १३.३ जब तक क्लीयरिंग काउन्सिल या सेबी अधि संख्या का उल्लेख करें, तो क्लीयरिंग या संघीय कॉर्पोरेट है के पास दो मनोनीत निदेशक होंगे जो एक्सचेंज और/ या सेबी द्वारा पहले से अनुमोदित होंगे ।
- १३.४ हर ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य जो संघीय कॉर्पोरेट है को किसी भी परिवर्तन के ४८ घंटों के अंदर बोर्ड में हुए किसी भी प्रकार के परिवर्तन की सूचना डेरिवेटिव छेड को देनी होगी ।

अध्याय - १४.

अनुशासनात्मक कार्यवाहियाँ

अनुशासनात्मक क्षेत्राधिकार

१४.१ सेबी द्वारा की गई किसी कार्यवाही या सेबी कानून १९९२ के तहत किसी मामले के विचाराधीन होते हुए भी शांती काउन्सिल ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य का पंजीकरण रद्द या स्थगित कर सकती है और/ या बैंड और/ या निंदाप्रस्ताव और/ या चेतावनी और/ या ट्रेडिंग सदस्यता या क्लीयरिंग सदस्यता अधिकार खत्म कर सकती है यदि वह एक्सेचेंज के किसी नियम, उपनियम या अधिनियम या एक्सेचेंज या शांती काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी पर किसी एक्सेचेंज की किसी समिति या अधिकारी जो उसके लिए अधिकृत हो के किसी प्रस्ताव, आदेश, अधिसूचना, निदेश या निर्णयों के उल्लंघन, अनुपालन, अंतर्द्वय, अवहेलना या अपर्यवेक्षण का दोषी ठहरे या ऐसा व्यवहार काम या व्यवसाय का तरीका जो शांती काउन्सिल अपने निष्पक्ष निर्णयाधिकार से डीरिवेटिव बैंड के लिए अनादरपूर्ण, अपयशकारी, अशोभनीय या ट्रेंड के उचित और न्यायसंगत सिद्धदान्तों के अनुस्यू न हो या एक्सेचेंज के नाम और कल्याण, हित के लिए घातक हो या इसके उद्देश्यों व लक्ष्यों के प्रति पूर्वाग्रही या विनाशकारी हो अपनाएँ ।

निदेशकों, भागीदारों, अधिकारियों, प्रशासकियों, स्पेन्टो और सदस्यों के कर्मचारियों के अपराध

१४.२ शांती काउन्सिल ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य या उसके निदेशक भागीदार अधिकारी, स्टार्फी, स्पेन्ट, मान्यप्राप्त उपयोगकर्ता, अधिकृत व्यक्ति या कर्मचारी को किसी काम या वृत्त के लिए स्थगित निष्कासित और/ या निंदाप्रस्ताव और/ या चेतावनी दे सकती है जो यदि ट्रेडिंग/ क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किया जाए या छोड़ दिया जाए तो समान बैंड दिया जाएगा ।

मागीदारों, स्टेन्टों और कर्मचारियों आदि के लिए सदस्य की मागीदारी.

१४.३ ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य अपनी मागीदारी फर्म और उसके मागीदारों निदेशकों, अधिकारियों, प्रतिनिधियों, एटार्नीयों, स्टेन्टों, अधिकृत उपयोगकर्ताओं, अधिकृत व्यक्तियों, और कर्मचारियों के किसी काम या छूट के लिए पूरी तरह से उत्तरदायी होगा । यदि शांती काउन्सिल द्वारा इस प्रकार का रोक कोई काम या छूट जो यदि ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किया जा छोड़ा जाए तो उसे स्वतंत्र के नियमों, उपनियमों, और अधिनियमों में दिए अनुसार बैंक का पत्र बनाएगा तो ऐसा ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य उसी तरह के और उसी हद तक बैंक का पत्र होगा मानों वह काम या छूट उसके द्वारा व्यक्तिगत रूप से किए गए हों ।

सदस्य व अन्य गवाही और सूचना देने

१४.४ ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य स्वयं तथा अपने मागीदारों, निदेशकों, अधिकारियों, एटार्नीयों, स्टेन्टों, मान्यता प्राप्त उपयोगकर्ताओं, अधिकृत व्यक्तियों और कर्मचारियों को शांती काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या समिति या डीरिक्टिव बॉर्डर अधिकारी जो उसके लिए अधिकृत हो के समक्ष गवाही देने के लिए उपस्थित होगा और करेगा तथा शांती काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या डीरिक्टिव बॉर्डर की समिति या उसके लिए अधिकृत अधिकारी के समक्ष इस प्रकार की पुस्तके, दस्तावेज, वस्तुस्थिति कागज और रिकार्ड या उनका कोई हिस्सा जो उसके या उनके अधिकार में है और जो जाँच या परीक्षण के तहत किसी भी मामले के लिए उपयोगी है या सामग्री है पेश करेगा ।

कानूनी, प्रत्युत्तीकरण के लिए अनुमति आवश्यक

१४.५ किसी भी व्यक्ति को शांती काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या समिति की बिना अनुमति के व्यवसायिक सलाहकार, एटार्नी, वकील या अन्य प्रतिनिधियों शांती काउन्सिल, अध्यक्ष, प्रमुख कार्यकारी अधिकारी के समक्ष प्रतिवेदन का अधिकार नहीं होगा ।

स्थान या निष्कासन के पूर्व स्पष्टीकरण

- १४.६ ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य शासी काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या किसी समिति के समक्ष पेश किए जाने पर उसके पंजीकरण के रण या स्थगित किए जाने से पूर्व स्पष्टीकरण के लिए अधिकृत होगा किंतु हर स्थिति में शासी काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या समिति का निर्णय ही अंतिम व निर्णायक होगा ।

दंड किस प्रकार लगाया जाता है ।

- १४.७ सब या किसी एक ट्रेडिंग सदस्यता और / या क्लीयरिंग सदस्यता अधिकारों का स्थान या समाप्ति, जुर्माना, निन्दाप्रस्ताव या चेतावनी के लिए शासी काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या समिति द्वारा अकेले या संयुक्त रूप से दंडित किया जा सकता है । ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्यता अधिकारों के रण करने का दंड केवल शासी काउन्सिल के विशेष प्रस्ताव द्वारा ही दिया जा सकता है ।

दंडों का पूर्व निर्धारण

- १४.८ शासी काउन्सिल के पास दण्डों के पूर्व निर्धारण (जिसमें ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यता को भंग या स्थगित करना, जुर्माना, निन्दा प्रस्ताव, चेतावनी या कोई अन्य कदम जो कि ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यों के सभी या कुछ अधिकारों को स्थगित कर दे, सम्मिलित हैं), स्थान की अवधि, विशेष सदस्यता अधिकारों की समाप्ति तथा डेरिवेटिव छण्ड से सम्बंधित एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों, अधिनियमों या डेरिवेटिव छण्ड, शासी काउन्सिल या अध्यक्ष या किसी समिति का प्रमुख कार्यकारी अधिकारी या उसके लिये अधिकृत डेरिवेटिव छण्ड के किसी अधिकारी के किसी प्रस्ताव, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय या आज्ञा के उल्लंघन, हस्तक्षेप, पूरा न करना, असहयोग, अनादर या अपवचन के लिये जुर्माने की राशि के समय समय पर पूर्व निर्धारण शासी काउन्सिल द्वारा किया जायेगा ।

स्थान्तरण

- १४.९ सिन्डुरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, १९५७ के प्रावधानों के अनुसार शासी काउन्सिल अपने निष्काधिकार से किसी भी स्थिति में ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण को उसके रण करने की जगह स्थगित कर सकता है या उसके सारे ट्रेडिंग/क्लीयरिंग अधिकार स्थान या रण करने की जगह समाप्त कर सकता

है या जुमाना लगा सकता है और यह निर्देश दे सकता है कि दोषी ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य को निर्देश प्रस्ताव या घेतावनी दी जाए या जो वह उचित और न्यायसंगत समझे उसके अनुसार शर्तों पर इस प्रकार का दंड घटा या माफ़ कर सकता है ।

पुनर्विचार

१४.१० सिस्चुरिटीज कॉन्ट्रैक्ट (रेगुलेशन) अक्ट १९५७ के प्रावधानों के अनुसार अपने स्वयं के प्रस्ताव या संबंधित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यों की अपील पर किसी या सब ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यता अधिकारों की वापसी या जुमाना, निर्देश-प्रस्ताव या किसी ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य को घेतावनी के प्रस्ताव को रद्द, प्रतिरुद्धित या संशोधित कर सकता है । इसी प्रकार किसी ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण को रद्द या स्थगित करने के संबंध में शांती काउन्सिल अपने प्रस्ताव को किसी विशेष प्रस्ताव द्वारा रद्द, दबा या संशोधित कर सकती है ।

जुमाना द-दंड देने में असफलता

१४.११ यदि रजिस्ट्रार द्वारा नोटिस दिए जाने के सात दिनों के अंदर ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य उस पर लगाए गए जुमाना या दंड का भुगतान नहीं कर सकता तो शांती काउन्सिल द्वारा उसका पंजीकरण तब तक के लिए स्थगित कर दिया जा सकता है जब तक वह भुगतान करे और यदि और तीस दिनों के अंदर वह भुगतान करने में असफल रहता है तो शांती काउन्सिल द्वारा उसका भुगतान रद्द किया जा सकता है ।

स्थान के परिणाम

१४.१२ ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण के स्थान के निम्न परिणाम हो सकते हैं -

सदस्यता अधिकारों का स्थान

[१] [१] स्थगित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य अपने स्थान की अवधि में ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यता के सभी अधिकारों और विशेष अधिकारों से वंचित

और बाहर रहेगा, इसमें ट्रेडिंग सदस्यों की बैठक में भाग लेने व मतदान का अधिकार भी शामिल है । किंतु उसके स्थान से पहले, दौरान या बाद में शांती काउन्सिल द्वारा उसके किसी अपराध के लिए उस पर कार्रवाई की जा सकती है । शांती काउन्सिल को उसके या अन्य सदस्यों के विरुद्ध सौदे या दावे पर विचार करने और फैसला सुनाने से रोकित नहीं किया जाएगा ।

अनुसूचियों के अधिकार अक्षुण्ण

- [2] स्थगित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के अनुसूचित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यों या ग्राहकों के अधिकारों पर स्थान का कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा ।

अनुबंधों को पूरा करना

- [3] स्थगित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य स्थान के समय के बकाया अनुबंधों को पूरा करने के लिए प्रतिबद्ध होगा ।

और अधिक व्यवसाय निषिद्ध

- [4] स्थगित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य अपने स्थान के दौरान किसी वर्कस्टेशन पर या माध्यम से कोई अनुबंध नहीं कर सकता या ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के माध्यम से कोई व्यवसाय नहीं करेगा किंतु शांती काउन्सिल की अनुमति से वह स्थान के समय के बकाया सौदे ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के साथ या माध्यम से बंद या पूरे कर सकता है ।

सदस्य सीटा नहीं करेंगे

- [5] एक्सेप्ट का कोई सदस्य या ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य स्थगित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के साथ स्थान की तारीख को एक वर्ष तक के लिए कोई कामकाज नहीं करेगा या स्थगित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के साथ उसके स्थान की अवधि में शांती काउन्सिल की पूर्वानुमति की स्थिति को छोड़कर दलाली में हिस्सा नहीं बटित करेगा ।

तम्री खंडों का समानान्तर स्थान

- [8] ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के रूप में उसके पंजीकरण के स्थान की अवधि में एकलपक्ष की सदस्यता और एकलपक्ष के तम्री खंडों पर उसका पंजीकरण/सदस्यता स्थगित रहेगी ।

क्लीयरिंग अधिकारों का समानान्तर स्थान

- [9] यदि एक सदस्य की ट्रेडिंग सदस्यता [या क्लीयरिंग सदस्यता] जो ट्रेडिंग सदस्य और क्लीयरिंग सदस्य भी है से संबंधित पंजीकरण स्थगित किया जाता है तो उसकी क्लीयरिंग सदस्यता [या ट्रेडिंग सदस्यता] भी स्थान की अवधि के लिए स्थगित हो जाएगी ।

निष्कासन के परिणाम

१४.१३. ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकरण के स्थान के निम्न परिणाम होंगे -

- [१] निष्कासित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यता अधिकार तथा ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के रूप में विशेषाधिकार जमा कर लिए जाएंगे, इसमें एकलपक्ष या डेरिवेटिव खंड या डेरिवेटिव खंड ट्रेड गारंटीफंड या क्लीयरिंग हाउस की किसी सम्पत्ति या फंड के व्याप के उपयोग यादावे का अधिकार भी शामिल है, किंतु एकलपक्ष डेरिवेटिव खंड, क्लीयरिंग हाउस, डेरिवेटिव खंड ट्रेड गारंटी फंड या एकलपक्ष के किसी ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य या ग्राहक के प्रति ऐसे सदस्य का दायित्व जारी रहेगा और उसके निष्कासन द्वारा, प्रभावित रहेगा ।

पद खाली करना

- [२] स्थान से निष्कासित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य या उसके प्रतिनिधि का पद या स्थिति में रिक्तता आस जाएगी ।

अध्याताओं के अधिकार अक्षुण्ण

- [३] स्थान का प्रभाव ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यों के अधिकारों पर नहीं पड़ेगा जो निष्कासित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यों के अध्याता हैं ;

अनुबंधी का सम्पादन

- [४] ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य जिसका पंजीकरण रद्द कर दिया गया है [इसके बाद निष्कासित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य कहलाएगा] स्थान के समय बकाया सौदों को पूरा करने के लिए बाध्य होगा और शांती काउन्सिल की अनुमति से वह इस प्रकार के बकाया सौदे ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के साथ या माध्यम से बंद कर सकता है ;

सदस्य सौदा नहीं करेगा

- [५] एक्सेप्टेज का कोई सदस्य या ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य स्थगित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के साथ व्यवसाय नहीं करेगा या प्लासी में हितता नहीं बाँटेगा, शांती काउन्सिल की पूर्वानुमति को छोड़कर !

सभी सदस्यताओं को निष्कासन

- [६] स्थगित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य एक्सेप्टेज का सदस्य नहीं रहेगा तथा एक्सेप्टेज और एक्सेप्टेज के सब खंडों की सदस्यता से निष्कासित रहेगा और एक्सेप्टेज से उसके सब पंजीकरण स्थगित रहेंगे ।

पंजीकरण का स्थान लागू होनेवाले नियम

- १४.१४ जब इन नियमों के प्रावधानों के तहत वास्तविक अथवा त्यागपत्र द्वारा ट्रेडिंग / क्लीयरिंग सदस्य ऐसा सदस्य नहीं रहता, ऐसा होगा मानो वह इस प्रकार ट्रेडिंग क्लीयरिंग सदस्य का पंजीकरण शांती काउन्सिल द्वारा स्थगित किया गया हो और उस स्थिति में इन नियमों में निहित पंजीकरण के स्थान से संबंधित सभी प्रावधान इन सदस्यों पर सभी ओर से लागू होंगे ।

व्यवसाय का स्थान

- १४.१५ [ए] शांती काउन्सिल या अध्यक्ष या प्रमुख कार्यकारी निदेश के लिए ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य का व्यवसाय स्थगित करना तब आवश्यक हो जाएगा जब वह इन नियमों के अनुसार सिक्युरिटी उपलब्ध कराने में असफल रहेगा और सिक्युरिटीज के सब से आवश्यक राशि का मुआवजा करने तक स्थान जारी रहेगा । किसी ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के लिए एक खंड में व्यवसाय का स्थान ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य एक्सेप्टेज के किसी

छंड या एक्स्पेंज के सदस्य के रूप में ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य के व्यवसाय पर स्वतः प्रतिबंध लग जायगा ।

उत्पन्न के लिए छंड

[बी] ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य का पंजीकरण जिसे उपधारा [ए] के तहत अपना व्यवसाय स्थगित करना होगा, यदि वह इस नियम के प्रावधानों का उत्पन्न करता है स्थगित कर दिया जायगा ।

छंड का नोटिस और व्यवसाय का स्थान

१४.१६. संबंधित ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य को और ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यों को सामान्य रूप से एक्स्पेंज के नोटिस बोर्ड पर नोटिस लगाकर निष्कासन, स्थान, या घुक या ट्रेडिंग/क्लीयरिंग द्वारा व्यवसाय के स्थान या उत्तर या उसके निदेशकों, मागीदारों, अधिकारियों, प्रतिनिधियों, स्पेन्टों, स्टार्नियों, अधिकृत कर्क या अन्य कर्मचारियों पर लगे छंड की सूचना दी जायगी । डेरिवेटिव काउन्सिल अपने विवेकाधिकार से इस प्रकार निर्णय लेकर जो वह डेरिवेटिव छंड या एक्स्पेंज के सदस्यों या जनता को अधिसूचित करने या अधिसूचना का कारण बनने के लिए ठीक समझे कि इस अधिसूचना में जिस व्यक्ति का नाम दिया गया है को निष्कासित, स्थगित, दंडित किया गया है या घुककर्ता घोषित किया गया है या उसका व्यवसाय स्थगित कर दिया गया है या ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य नहीं रहा । किसी भी स्थिति में ऐसे व्यक्ति द्वारा एक्स्पेंज या शांती काउन्सिल या क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग काउन्सिल या एक्स्पेंज के किसी कर्मचारी या क्लीयरिंग हाउस द्वारा अधिसूचना के प्रकाशन और प्रसार के विच्छेद कोई कदम या कार्यवाही सुरक्षित करने योग्य नहीं होगी । सदस्यता के लिए आवेदन या सदस्य, निदेशक, अधिकारी, प्रतिनिधि, मागीदार, गठित स्टार्नी या संबंधित व्यक्ति द्वारा कर्क लाइसेंस के रूप में काम करेंगे और यह नियम स्पष्टाने, प्रकाशित या प्रसारित करने की अनुमति के रूप में विज्ञापन या अधिसूचना देने के लिए उसी के अंतर्गत यह निवेदन करने योग्य होगी ।

अध्याय- १५**गठित स्टान्डी****पावर ऑफ़ स्टान्डी**

- १५.१ कोई ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य किसी व्यक्ति को कोई भी व्यवसाय पकाने या उसके संबंध में डेरिवेटिव या डेरिवेटिव ऑड के लिए निगरानी की पावर ऑफ़ स्टान्डी तब तक नहीं दे सकता जब तक जिस व्यक्ति को वह पावर ऑफ़ स्टान्डी देना चाहता है हर प्रकार से ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यता का पात्र है [जो भी विषय हो] और शांती काउन्सिल द्वारा स्वीकृत है ।

स्थानापन्न की निशुक्ति

- १५.२ ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य द्वारा दी गई पावर ऑफ़ स्टान्डी के तहत किसी स्थानापन्न की निशुक्ति नहीं की जायेगी जब तक स्थानापन्न के रूप में निशुक्ति किए जाने वाला व्यक्ति ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्यता [जो भी विषय हो] के लिए अन्य सब प्रकार से योग्य है और शांती काउन्सिल द्वारा अनुमोदित है ।

पावर ऑफ़ स्टान्डी का पंजीकरण

- १५.३ सदस्य द्वारा दी गई कोई भी पावर ऑफ़ स्टान्डी और उसके तहत किसी स्थानापन्न का पंजीकरण आवश्यक है और उसकी एक प्रति डेरिवेटिव ऑड के पास दर्ज करानी होगी ।

गठित स्टान्डी का रजिस्टर

- १५.४ गठित स्टान्डी का रजिस्टर डेरिवेटिव ऑड द्वारा रखा जाएगा जिसमें गठित स्टान्डी के नाम, निशुक्ति करनेवाले ट्रेडिंग/क्लीयरिंग सदस्य का नाम और स्थानापन्न सदस्यों की इन स्टान्डी द्वारा निशुक्ति के विवरण के साथ ऑथोरिटी दिए जाने रख किए जाने की तारीख दर्ज की जायेगी ।

सदस्य की दायित्व

- १५.५ इन नियमों में दिया गहुआ कुछ भी ट्रेडिंग /क्लीयरिंग सदस्य को जिम्मेदारियों से मुक्ति नहीं दिला सकता ।

नेशनल स्टॉक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड नई दिल्ली

नेशनल स्टॉक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड के निम्नलिखित प्रारूप ड्राफ्ट संशोधन खंड अधिनियम 1897 की धारा 23 के उपबन्धों के अनुसार, समालोचना के लिए राजपत्र में प्रकाशित किए जा रहे हैं। इन नियमों में प्रस्तावित संशोधनों के सबंध में किसी व्यक्ति की कोई समुक्ति हो तो वह उसे लिखित में, राजपत्र में इस प्रकाशन के पन्द्रह दिनों के भीतर, कंपनी सचिव, नेशनल स्टॉक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड, ट्रेड वर्ल्ड, सेनापति बापट मार्ग, लोअर परेल, मुम्बई 400013 को भेज सकता है। प्रारूप पर विचार करते समय ऊपर उल्लिखित तारीख के पश्चात् प्राप्त टीका-टिप्पणियों पर विचार नहीं किया जाएगा।

1. एक्सचेंज के नियमों के अध्याय 1 के विद्यमान नियम 4(छ) को निम्नलिखित नियम द्वारा संशोधित करने का प्रस्ताव है :

उत्कथन

“(छ) ऐसी प्रतिभूतियों में, जो समय-समय पर विहित की जाएं, व्यापारिक सदस्यों द्वारा किए जाने वाले सव्यवहारों पर संदेय प्रभार।”

अनुत्कथन

2. एक्सचेंज के नियमों के अध्याय 3 में विद्यमान नियम (6) के पश्चात् निम्नलिखित के नियम (6क) के रूप में अंतःस्थापित करने का प्रस्ताव है :

उत्कथन**“ प्रमाणन**

(6क) कोई भी व्यक्ति एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता में शामिल करने के लिए पात्र नहीं होगा जब तक कि उसने, एक्सचेंज द्वारा, ऐसे खंड के लिए जैसा कि वह समय-समय पर विनिर्दिष्ट करे संचालित प्रमाणन कार्यक्रम उत्तीर्ण न कर लिया हो।”

अनुत्कथन

3. एक्सचेंज के नियमों के अध्याय 3 के विद्यमान नियम 32 के निम्नलिखित रूप में संशोधित करने का प्रस्ताव है :

उत्कथन**“ सतत प्रवेश**

(32) सुसंगत प्राधिकारी व्यापारिक सदस्यता के सतत प्रवेश के लिए समय-समय पर निर्बंधन और अपेक्षाएं विहित करेगा जिनमें अन्य बातों के साथ-साथ न्यूनतम नेटवर्थ का अनुक्षण, कैपिटल प्रचूरता, प्रमाणन का नवीकरण यदि कोई हो, इत्यादि शामिल हैं। ऐसे किसी व्यक्ति की, जो इन अपेक्षाओं को पूरा करने में असफल रहता है, व्यापारिक सदस्यता समाप्ति की जाएगी।”

अनुत्कथन

कृते नेशनल स्टॉक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड

जे. रविचन्द्रन

जे. रविचन्द्रन

नेशनल स्टाक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड

नेशनल स्टाक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड के भावी और विकल्प खंड के निम्नलिखित प्रारूप विनियम साधारण खंड अधिनियम, 1987 की धारा 23 के उपबंधों के अनुसार, आलोचना के लिए भारत के राजपत्र में प्रकाशित किए जा रहे हैं। प्रस्तावित विनियमों के संबंध में टीका-टिप्पणी करने वाला कोई व्यक्ति उसे राजपत्र में प्रकाशित होने की तारीख से पंद्रह दिन के भीतर लिखित रूप में कंपनी सचिव, नेशनल स्टाक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड, ट्रेड वर्ल्ड, सेनापति बापट मार्ग, लोअर परेल, मुंबई-400013 को भेज सकेगा। प्रारूप पर विचार करते समय, ऊपर उल्लिखित तारीख के पश्चात् प्राप्त टीका-टिप्पणियों पर विचार नहीं किया जाएगा।

उत्कथन

नेशनल स्टाक एक्सचेंज (भावी और विकल्प खंड) व्यापारिक विनियम, 2000

प्रस्तावना

बनाए गए निम्नलिखित विनियमों का नाम नेशनल स्टाक एक्सचेंज (भावी और विकल्प खंड) व्यापारिक विनियम, 2000 है।

ये विनियम प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियम, 1957, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और नेशनल स्टाक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड, के नियम और उपविधि जैसा कि समाशोधन सदस्यों और सहभागी को लागू हो, के अतिरिक्त होंगे।

लागू होना

ये विनियम (उपयोक्ता निर्देशिका के साथ पठित) राष्ट्रीय स्टाक एक्सचेंज के भावी और विकल्प खंड में सभी व्यापारिक सदस्यों और सहभागियों को इसमें विनिर्दिष्ट विस्तार तक लागू होंगे। ये भारत में समाशोधन सदस्यों के कारबार के स्थान को विचार में लाए बिना, मुंबई के न्यायालय की अधिकारिता के अधधीन होंगे।

1. परिभाषाएं

1.1 जब तक कि संदर्भ में स्पष्ट रूप से अन्यथा कथित न हो, इसमें प्रयुक्त सभी शब्दों और पदों का, किंतु जो परिभाषित नहीं हैं, और निम्नलिखित में परिभाषित हैं, क्रमशः वहीं अर्थ होगा जो इसमें है :-

- 1) प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और/या उसके अधीन नियम
- 2) भारतीय प्रतिभूति और विनियमन बोर्ड अधिनियम, 1992 और/या उसके अधीन नियम
- 3) कंपनी अधिनियम, 1956
- 4) निक्षेपागार अधिनियम, 1996
- 5) नेशनल स्टाक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड के एफ एंड ओ खंड के नियम, उपविधि और/या विनियम
- 6) नेशनल सिक्यूरिटीज़ क्लियरिंग कॉरपोरेशन लिमिटेड के नियम, उपविधि और/या विनियम।

1.2 यदि कोई पद एक से अधिक अधिनियमों में परिभाषित किया जाता है तो जब तक कि संदर्भ से स्पष्ट रूप से अन्यथा कथित न हो, उस अधिनियम या कानून, जो उपर्युक्त आदेश में पूर्ववर्ती होते हैं, में यथा परिभाषित उसका अर्थ, अभिभावी होगा।

1.3 परिभाषाएं

1.3.1 अनुमोदित कार्यालय

अनुमोदित कार्यालय से समाशोधन सदस्य का ऐसा रजिस्ट्रीकृत कार्यालय अभिप्रेत है जिसके अंतर्गत ऐसा परिसर या कार्यालय भी सम्मिलित है जहां से सदस्य को एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा व्यापारिक प्रणाली पर व्यापार करने के लिए और कार्यालय कार्य तथा अन्य संबंधित कार्यों को करने के लिए अनुज्ञात किया जाता है।

1.3.2 अनुमोदित कार्य स्टेशन

अनुमोदित कार्य स्टेशन समाशोधन सदस्य या सहभागियों के ऐसे व्यापारिक कार्य स्टेशन को निर्दिष्ट करता है जिसमें व्यापारिक प्रणाली के संस्थापित या इससे संबंधित तथा व्यापारिक प्रणाली संबंधी भावी और विकल्प खंड में बाजार पूछताछ, आदेशों/व्यापार का निष्पादन और उसके व्यवसाय के समझौते और व्यापारिक प्रणाली संबंधी समाशोधन और व्यवस्थापन से सहबद्ध सभी अन्य कार्रवाईयों के प्रयोजन के लिए समाशोधन सदस्य या भोग लेने वालों द्वारा प्रयुक्त कंप्यूटर टर्मिनल और सभी सहबद्ध उपकरण समाविष्ट होंगे।

1.3.3 अनुमोदित व्यक्ति

अनुमोदित व्यक्ति से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जो धन के निबंधनों में अभिव्यक्त या किसी प्रकार के कार्य या क्रियाकलाप, मैन्युअल या अन्यथा के लिए इस प्रकार अभिव्यक्त योग्य पारिश्रमिक (चाहे वह वेतन, कमीशन, भत्ता या अन्यथा के रूप में हो) के लिए व्यापारिक सदस्य/सहभागी द्वारा नियोजन या अन्यथा की संविदा के माध्यम से नियोजित किया गया हो और जो समाशोधन सदस्य या किसी से प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः अपना पारिश्रमिक प्राप्त करता है और जिसमें अनुमोदित उपयोक्ता, ठेकेदार द्वारा या उसके माध्यम से नियोजित कोई व्यक्ति भी सम्मिलित है और जिसमें ऐसा कोई व्यक्ति भी सम्मिलित है जो किसी भी हैसियत से एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड पर किए गए या निष्पादित व्यापार से संबंधित किसी क्रियाकलाप के लिए समाशोधन सदस्य या सहभागी की ओर से कार्य करता है यदि ऐसा व्यक्ति उसके द्वारा दी गई सेवाओं के लिए समाशोधन सदस्य या सहभागी से कोई प्रतिफल या पारिश्रमिक प्राप्त नहीं करता है।

स्पष्टीकरण :

- (1) इन विनियमों के प्रयोजन के लिए, किसी व्यक्ति पद में ऐसा व्यक्ति भी सम्मिलित होगा जो किसी विश्वविद्यालय या अन्य शैक्षणिक निकाय की अपेक्षाओं के अनुसरण में, किसी प्रकार के प्रशिक्षण में हो या उसे कोई परियोजना कार्य समनुदेशित हो।
- (2) ऐसा कोई व्यक्ति, जो व्यापारिक सदस्य का प्राधिकृत व्यक्ति है, किसी अन्य व्यापारिक सदस्य के प्राधिकृत व्यक्ति होने के लिए अर्हित नहीं होगा।

1.3.4 लेखा बहियां, अभिलेख और दस्तावेज

लेखा बहियों, अभिलेखों और दस्तावेजों के अंतर्गत एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड के नियमों और विनियमों के अध्याय 6 के अधीन रखे जाने के लिए अपेक्षित लेखा बहियां, अभिलेख और दस्तावेज तथा किसी कंप्यूटर या चुंबकीय रूप में रखे गए अभिलेख आते हैं।

1.3.5 शाखा कार्यालय

समाशोधन सदस्य के संबंध में निम्नलिखित शाखा कार्यालय अभिप्रेत है :--

क) शाखा के रूप में विहित कोई स्थापन

ख) उसी क्रियाकलाप, जो मुख्यालय द्वारा किया जाता है, को वैसी ही या सारतः करने के लिए कोई स्थापन

ग) ऐसा कोई स्थान जो एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड अधिसूचित करे।

1.3.6 समाशोधन निगम

इन नियमों के प्रयोजनों के लिए, समाशोधन निगम से राष्ट्रीय प्रतिभूति समाशोधन निगम लिमिटेड या किसी अन्य निकाय का भावी और विकल्प खंड अभिप्रेत है जो व्युत्पन्नी संविदाओं के समाशोधन और समझौते करने के प्रयोजन के लिए एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा परिलक्षित किया जा सकेगा।

1.3.7 समाशोधन सदस्य

समाशोधन सदस्य से समाशोधन निगम का सदस्य अभिप्रेत है और इसके अंतर्गत समाशोधन सदस्यों के ऐसे सभी प्रवर्ग सम्मिलित हैं जिन्हें समाशोधन निगम के भावी और विकल्प खंड में इस रूप में प्रविष्ट किया जाए। ऐसे समाशोधन सदस्य, जो एक्सचेंज के भावी और विकल्प खंड का व्यापारिक सदस्य भी है, की दशा में, व्यापारिक सदस्य पद समाशोधन सदस्य के रूप में पड़ा जा सकेगा।

1.3.8 अंतिम क्रय संव्यवहार

अंतिम क्रय संव्यवहार से ऐसा क्रय संव्यवहार अभिप्रेत है जिसका प्रभाव भागतः या पूर्णतः लघु स्थिति का मुजरा करना हो।

1.3.9 अंतिम विक्रय संव्यवहार

अंतिम विक्रय संव्यवहार से ऐसा विक्रय संव्यवहार अभिप्रेत है जिसका प्रभाव भागतः या पूर्णतः दीर्घ स्थिति का मुजरा करना हो।

1.3.10 संघटक

संघटक से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जिसके अनुदेशों पर और जिसके बयान पर कोई समाशोधन सदस्य किसी प्रतिभूति के क्रय या विक्रय के लिए कोई संविदा करता है या उससे संबंधित कोई कार्य करता है।

स्पष्टीकरण

इन विनियमों के प्रयोजन के लिए संघटक पद में, जब तक कि अन्यथा अभिव्यक्त रूप से कहा न गया हो, एक्सचेंज की उपविधियों के अधीन यथापरिभाषित सहभागी सम्मिलित है।

1.3.11 सामान्य पूल सुविधा

सामान्य पूल सुविधा से एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा विभिन्न स्थानों पर सृजित व्यापारिक सुविधाएं अभिप्रेत हैं जो उसके कार्यालय या अन्यथा में व्यापारिक सुविधाओं की असफलता की दशा में, व्यापारिक सदस्य द्वारा उपयोग के लिए उपलब्ध की जाएंगी।

1.3.12 संविदा मास

संविदा मास से ऐसा मास अभिप्रेत है जिसमें एक्सचेंज विनियमों के एफ एंड ओ खंड को संविदा अंतिम रूप से तय की जानी अपेक्षित हो।

1.3.13 व्यौहार, संव्यवहार, व्यवहार और संविदा

इन विनियमों के प्रयोजन के लिए, “व्यौहार”, “संव्यवहार”, “व्यवहार” और “संविदा” का, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा उपदर्शित न हो, एक ही और वैसा ही अर्थ होगा।

1.3.14 व्युत्पन्नी संविदा

ऐसी संविदा का जो अपना मूल्य दी गई प्रतिभूतियों की कीमतों या कीमतों के सूचकांक से प्राप्त करता है, या व्यापार ऐसी रीति से किया जाएगा जो इन विनियमों के अधीन उपबंधित हैं।

स्पष्टीकरण : इस परिभाषा के प्रयोजन के लिए, व्युत्पन्नी के अंतर्गत किसी ऋण लिखत, शेयर, उधार चाहे प्रतिभूत हो या अप्रतिभूत जोखिम लिखित या अंतरों के लिए संविदा या किसी अन्य से संविदा से प्राप्त प्रतिभूति है।

1.3.15 समाप्ति दिन

ऐसा दिन जिसको किसी व्युत्पन्नी संविदा में अंतिम व्यवस्थापन बाध्यता अवधारित की जाए।

1.3.16 भावी संविदा

भावी संविदा से भविष्य में दी गई प्रतिभूति को क्रय या विक्रय करने के लिए विधिक रूप से किया गया बाध्यकारी करार अभिप्रेत है।

1.3.17 अंतिम व्यापारिक दिन

अंतिम व्यापारिक दिन से ऐसा दिन अभिप्रेत है जिस दिन तक विनिर्दिष्ट एक्सचेंज व्यापार के लिए व्युत्पन्नी संविदा उपलब्ध है।

1.3.18 दीर्घ स्थिति

किसी व्युत्पन्नी संविदा में दीर्घ स्थिति से किसी समय अनुज्ञात व्युत्पन्नी संविदा की बाबत उत्कृष्ट क्रय बाध्यता अभिप्रेत है।

1.3.19 बाजार प्रकार

बाजार प्रकार ऐसे विभिन्न बाजारों को विनिर्दिष्ट करता है जिसमें व्यापारिक प्रणाली पर व्यापार अनुज्ञात किया जाता है।

1.3.20 सदस्य संघटक करार

सदस्य संघटक करार एक ऐसा करार है जो एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड की अपेक्षाओं के अनुसार, व्यापारिक सदस्य और इसके संघटकों के बीच निष्पादित किया जाता है।

1.3.21 सदस्यों की आरंभिक स्थिति

सदस्यों की आरंभिक स्थिति से समाशोधन निगम के पास शेष किसी या सभी व्युत्पन्नी संविदाओं में सदस्य और उसके संघटकों की दीर्घ स्थिति का जोड़ अभिप्रेत है।

1.3.22 अधिसूचना, सूचना या संसूचना

यह ऐसी किसी प्रज्ञापना को निर्देशित करती है जो निम्नलिखित एक से अधिक टैरिफों से व्यापारिक सदस्य को एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा पक्षकार के सामान्य कारबार के पते पर और/या उसके निवास स्थान पर और/या उसके अंतिम ज्ञात पते पर की जा सकती है :--

- क) इसे ड्रक से भेजकर
- ख) इसे रजिस्ट्रीकृत डाक से भेजकर
- ग) इसे डाक डाले जाने के प्रमाणपत्र के अधीन भेजकर
- घ) इसे तुरंत वितरण डाक परिधान पोस्ट/कूरियर सेवाओं से भेजकर
- ङ) इसे तार द्वारा भेजकर
- च) इसे अंतिम ज्ञात कारबार या निवास स्थान के दरवाजे पर धिपका करके
- छ) इसे किसी सुविख्यात दैनिक समाचारपत्र में कम से कम एक बार विज्ञापन देकर
- ज) नेशनल स्टाक एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली के माध्यम से संदेश देकर
- झ) इलेक्ट्रॉनिक मेल या फैक्स से।

1.3.23 एनएसई

एनएसई से नेशनल स्टाक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड अभिप्रेत है। एनएसई और एक्सचेंज के निबंधनों का अदला-बदली करके उपयोग किया जाता है।

1.3.24 आरंभिक क्रय संव्यवहार

आरंभिक क्रय संव्यवहार से ऐसा क्रय संव्यवहार अभिप्रेत है जो दीर्घ स्थिति सृजित करने या उसमें वृद्धि करने का प्रभाव रखे।

1.3.25 आरंभिक विक्रय संव्यवहार

आरंभिक विक्रय संव्यवहार से ऐसा विक्रय संव्यवहार अभिप्रेत है जो लघु स्थिति सृजित करने या उसमें वृद्धि करने का प्रभाव रखे।

1.3.26 खुला ब्याज

खुला ब्याज से प्रतिभूति के व्युत्पन्नी संविदाओं की वह संख्या अभिप्रेत है जो अभी तक न तो प्रतिकूल व्युत्पन्नी संव्यवहार द्वारा निकाले या बंद किए गए हैं और न ही नकद या अंतर्निहित प्रतिभूति या विकल्प के प्रयोग के परिदान द्वारा पूरा किए गए हैं। अनिर्णीत ब्याज के परिचालन के लिए व्युत्पन्नी संविदा के केवल एक भाग की गणना की जाती है।

1.3.27 विकल्प संविदा

विकल्प संविदा एक प्रकार की व्युत्पन्नी संविदा है जो क्रेता/संविदा के धारक को विनिर्दिष्ट अवधि के भीतर या उसकी समाप्ति पर अंतर्निहित प्रतिभूति को पूर्वावधारित कीमत पर क्रय/विक्रय करने का अधिकार (किंतु किसी बाध्यता का नहीं) देता है। विकल्प संविदा, जो क्रय करने का अधिकार देती है, को क्रय विकल्प कहा जाता है और विकल्प संविदा, जो विक्रय का अधिकार देती है, को विक्रय विकल्प कहा जाता है।

1.3.28 विकल्प लेखक

विकल्प लेखक से ऐसा व्यापारिक सदस्य अभिप्रेत है जिसे विकल्प संविदा लिखने के लिए एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा अनुज्ञात किया जाता है।

1.3.29 बकाया बाध्यता

बकाया बाध्यता से ऐसी बाध्यता अभिप्रेत है जिसे न तो बंद किया गया है और न ही उसका व्यवस्थापन किया गया है।

1.3.30 सहभागी

सहभागी एक्सचेंज की उपविधि के अध्याय 6 के अधीन यथा परिभाषित हस्ती को निर्दिष्ट करता है।

1.3.31 अनुज्ञात व्युत्पन्नी संविदा

अनुज्ञात व्युत्पन्नी संविदा एक ऐसी व्युत्पन्नी संविदा है जिसे एक्सचेंज के भावी और विकल्प खंड पर व्यापार किए जाने के लिए अनुज्ञात किया जाता है।

1.3.32 नियमित लाट/बाजार लाट

नियमित लाट/बाजार लाट से ऐसे यूनितों की संख्या है जिनका समय-समय पर एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा यथाविनिर्दिष्ट, विनिर्दिष्ट व्युत्पन्नी संविदा में क्रय या विक्रय किया जा सकता है।

1.3.33 जोखिम प्रकटीकरण दस्तवेज

जोखिम प्रकटीकरण दस्तावेज रजिस्ट्रीकरण के समय व्युत्पन्नियों के लिए अंतर्निहित जोखिमों के प्रकटीकरण के लिए सभी संभाव्य विनिधानकर्ता को जारी किए जाने वाले दस्तावेज को निर्दिष्ट करता है।

1.3.34 व्यवस्थापन तारीख

व्यवस्थापन तारीख से ऐसी तारीख अभिप्रेत है जिसको अनुज्ञात व्युत्पन्नी संविदा में किसी बकाया बाध्यता का व्यवस्थापन परिनिर्धारण किया जाना अपेक्षित हो जैसा कि इन विनियमों में यथा उपबंधित है।

1.3.35 लघु स्थिति

व्युत्पन्नी संविदा में लघु स्थिति से किसी भी समय पर अनुज्ञात व्युत्पन्नी संविदा की बाबत बकाया विक्रय बाध्यताएं अभिप्रेत हैं।

1.3.36 व्यापारिक आवर्तन

व्यापारिक आवर्तन से समय-समय पर एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा यथाअधिसूचित वह अवधि अभिप्रेत है जिसके दौरान व्युत्पन्नी संविदा व्यापार के लिए उपलब्ध होगी।

1.3.37 व्यापारिक सदस्य

व्यापारिक सदस्य नेशनल स्टॉक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड की उपविधि के अध्याय 5 के अधीन यथा परिभाषित हस्ती को निर्दिष्ट करता है।

1.3.38 व्यापार प्रकार

व्यापार प्रकार व्यापार का ऐसा प्रकार है जो प्रत्येक बाजार प्रकार के लिए समय-समय पर एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा अनुज्ञात किया जाए।

1.3.39 व्यापारिक प्रणाली

व्यापारिक प्रणाली एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड की एन ई ए टी व्यापारिक प्रणाली को निर्दिष्ट करता है। एन ई ए टी से नेशनल एक्सचेंज फार ऑटोमेटिड ट्रेडिंग अभिप्रेत है।

1.3.40 अनुमोदित उपयोक्ता

अनुमोदित उपयोक्ता नेशनल स्टॉक एक्सचेंज (भावी और विकल्प खंड) व्यापारिक विनियम, 2000 के विनियम 2.2.8 के अधीन एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा यथाअनुमोदित विशेष व्यक्ति है।

1.3.41 अंतर्निहित प्रतिभूतियां

अंतर्निहित प्रतिभूति से ऐसी प्रतिभूति अभिप्रेत है जिसके निर्देश से एक्सचेंज के भावी और विकल्प खंड पर समय-समय पर व्युत्पन्नी संविदा में व्यापार किया जाना अनुज्ञात किया जाता है।

एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड पर व्यापार

2.1 व्यापारिक प्रणाली

2.1.1 एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड, एफ एंड ओ खंड पर व्यापार के लिए अनुज्ञात सभी व्युत्पन्नी संविदाओं में स्वचालित व्यापारिक सुविधा प्रदान करेगा। इसमें इसके पश्चात् ऐसी प्रणाली को एन ई ए टी प्रणाली के रूप में विनिर्दिष्ट किया गया है।

2.1.2 एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड पर व्यापार केवल व्यापारिक सदस्य के कार्यालय के लिए अनुमोदित स्थानों पर अवस्थित अनुमोदित कार्य स्टेशनों के माध्यम से ही अनुज्ञात किया जाएगा। यदि व्यापारिक सदस्य के अनुमोदित कार्य स्टेशन किसी अन्य स्थान पर अन्य कार्य स्टेशनों के लिए एल ए एन द्वारा या किसी अन्य रूप से संबद्ध है तो इसके लिए एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड का अनुमोदन अपेक्षित होगा।

2.1.3 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य/सहभागी के पास एक विलक्षण पहचान-पत्र संख्या होगी जो एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा दी जाएगी और जिसका उपयोग एन ई ए टी प्रणाली पर लागू (हस्ताक्षर करने के लिए) के लिए किया जाएगा।

2.1.4 व्यापारिक सदस्य/सहभागी को व्यापारिक सदस्यों/सहभागी के रूप में कारबार के मामूली अनुक्रम में एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा यथा उपबंधित व्यापारिक प्रणाली का उपयोग करने की अनन्य अनुज्ञा होगी।

2.1.5 किसी व्यापारिक सदस्य/सहभागी का एन ई ए टी प्रणाली द्वारा प्रदान की गई व्यापारिक प्रणाली, उसकी सुविधाएं, साफ्टवेयर और जानकारी की बाबत कोई हक, अधिकार या हित नहीं होगा।

2.1.6 व्यापारिक प्रणाली --

(क) व्यापारिक सदस्यों को ऐसे निबंधनों और शर्तों, जैसाकि सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर, अवधारित करे, के अध्यक्षीन अन्य बातों से साथ ऐसे प्रभारों, जैसा समय-समय पर विहित किया जाए, के संदायों और समाशोधन सदस्यता लेने के लिए या समाशोधन निगम के वृत्तिक समाशोधन सदस्यों के साथ ठहराव करने के लिए उपलब्ध होगी।

(ख) पहुंच को इन विनियमों के किसी अनुपालन के लिए सुसंगत प्राधिकारी द्वारा वापस लिया जाएगा या निर्बंधित किया जाएगा।

2.1.7 व्यापारिक सदस्य, ऐसे उपस्कर और साफ्टवेयर का प्रयोग करेगा जैसाकि एन ई ए टी व्यापारिक प्रणाली की पहुंच के प्रयोजन के लिए एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा समय-समय पर, विनिर्दिष्ट करे।

2.1.8 एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को एन ई ए टी व्यापारिक प्रणाली की पहुंच के प्रयोजन के लिए प्रयुक्त उपस्कर और साफ्टवेयर का निरीक्षण करने का अधिकार होगा।

2.1.9 एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड प्रदाय किए गए उपस्कर और साफ्टवेयर, उपस्करों की संस्थापना और रखरखाव की लागत व्यापारिक सदस्य द्वारा वहन की जाएगी।

2.1.10 व्यापारिक सदस्य/सहभागी अपने को या किसी अन्य व्यक्ति (व्यक्तियों) को ---

(क) एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा अनुमोदित और विनिर्दिष्ट प्रयोजन के सिवाय किसी अन्य प्रयोजन के लिए एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा दिए गए साफ्टवेयर का उपयोग करने की अनुज्ञा नहीं देगा।

(ख) एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा अनुमोदित कार्य स्टेशन के सिवाय एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा किसी उपस्कर के लिए दिए गए साफ्टवेयर का उपयोग करने की अनुज्ञा नहीं देगा ।

(ग) एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा दिए गए साफ्टवेयर की किसी अन्य व्यक्ति को नकल करने, उसमें परिवर्धन करने, उपांतरण करने या उसको उपलब्ध कराने की अनुज्ञा नहीं देगा ।

(घ) एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा यथा विनिर्दिष्ट रीति के सिवाय किसी अन्य रीति में साफ्टवेयर का उपयोग करने की अनुज्ञा नहीं देगा ।

(ङ) उसे प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः असंकलित, छिपाने या उसके विपरीत उपाय करने की अनुज्ञा नहीं देगा ।

2.1.11 व्यापारिक सदस्य, समाशोधन प्रणाली से संबंधित ऐसी प्रतिभूति प्रक्रिया अपनाएगा जैसाकि एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए ।

2.1.12 कोई व्यापारिक सदस्य/सहभागी सेबी और ऐसे अन्य कानूनी प्राधिकारियों, जैसा समय-समय विनिर्दिष्ट किया जाए, के सिवाय स्वयं द्वारा या अपनी ओर से किसी अन्य व्यक्ति के माध्यम से व्यापारिक प्रणाली की सुविधाओं या एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड के स्पष्ट अनुमोदन के सिवाय एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड पर संव्यवहारों को पूरा करने के लिए कारबार के मामूली अनुक्रम में व्यापारिक प्रणाली द्वारा दी गई जानकारी को प्रकाशित नहीं करेगा, उसे प्रदान नहीं करेगा, प्रदर्शित नहीं करेगा या किसी अन्य व्यक्ति को उपलब्ध नहीं कराएगा या उसे पुनः तैयार नहीं करेगा, उसको पुनः नहीं भेजेगा या उसे संगृहीत नहीं करेगा या उसका उपयोग नहीं करेगा ।

2.1.13 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड उत्तम प्रयासों के आधार पर अपनी सेवाएं प्रदान करेगा । तथापि, एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड एन ई ए टी प्रणाली के असफल होने पर या निम्नलिखित में से किसी भी रूप से उद्भूत किसी हानि, नुकसानी या अन्य लागतों के लिए दायी नहीं होगा :--

(क) टेलीकाम नेटवर्क या प्रणाली के असफल होने पर असफलता, बिजली में उतार-चढ़ाव, या अन्य पर्यावरणीय परिस्थितियों या किसी आंकड़ों की समाप्ति भी सम्मिलित है ;

(ख) व्यापारिक सदस्य/सहभागी या इसके प्राधिकृत व्यक्तियों या किसी तीसरे पक्षकार के अभिकर्ता की दुर्घटना, परिवहन, असावधानी, दुरुपयोग, गलती, कपट ;

(ग) किसी ऐसी आसक्ति (एटेचमेंट) या संबद्ध उपस्कर (चाहे वे एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा प्रदाय किए गए हो या एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा अनुमोदित हों) में कोई त्रुटि जो व्यापारिक कार्य स्टेशन संस्थापना के स्वरूप की हो या उसके स्वरूप की न हो ।

(घ) दैवकृत, प्राकृतिक आपदा, अग्नि, बाढ़, हिंसात्मक कार्य या कोई अन्य उसी प्रकार की घटना ।

(ङ) कोई आनुषंगिक, विशेष या पारिणामिक नुकसानी ।

2.1.14 2.1.13 में अंतर्विष्ट किसी बात पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, ऐसी असफलता से किसी ऐसे व्यापार, जिसके लिए वह पक्षकार है, की बाबत व्यापारिक सदस्य/सहभागी के दायित्व में कमी, उसमें परिवर्तन या उस पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा ।

2.1.15 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड, व्यापारिक सदस्य के टर्मिनल की असफलता की दशा में, व्यापारिक सदस्यों को ऐसे सन्नियमों के अनुसार, जैसा उसके द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए, ऐसी सामान्य पूल सुविधा भी अनुज्ञात करेगा ।

2.2. व्यापारिक सदस्य और अनुमोदित उपयोक्ता

2.2.1 व्यापारिक सदस्य और सहभागी, एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड के अनुमोदन से, ऐसी अनुमोदन फीस, जैसा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए, के संदाय के अध्यक्षीन एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा अनुमोदित व्यापारिक कार्य स्टेशन (स्टेशनों) को चलाने के लिए प्राधिकृत व्यक्तियों और अनुमोदित उपयोक्ताओं को नियुक्त करने का हकदार होगा।

2.2.2 भावी और विकल्प खंड के अनुमोदित उपयोक्ताओं को ऐसा प्रमाणीकरण कार्यक्रम उत्तीर्ण करना होगा जो सेबी द्वारा अनुमोदित किया गया हो।

2.2.3 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य/सहभागी को ऐसे कई अनुमोदित उपयोक्ता नियुक्त करने के लिए अनुज्ञात किया जाएगा जैसा एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा समय-समय पर अधिसूचित किया जाए।

2.2.4 अनुमोदित उपयोक्ताओं की नियुक्ति ऐसे निबंधनों और शर्तों के अध्यक्षीन होगी जैसा एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड समय-समय पर विनिर्दिष्ट करे।

2.2.5 प्रत्येक अनुमोदित उपयोक्ता को विलक्षण पहचान संख्या दी जाएगी जिसके माध्यम से वह एन ई ए टी प्रणाली तक पहुंच सकेगा।

2.2.6 ऐसा अनुमोदित उपयोक्ता, संकेत शब्द के माध्यम से एन ई ए टी प्रणाली तक पहुंच सकता है और वह ऐसे संकेत शब्द में समय-समय पर परिवर्तन कर सकता है।

2.2.7 व्यापारिक सदस्य/सहभागी या उसका अनुमोदित उपयोक्ता, अपने संकेत शब्द की पूर्ण गोपनीयता बनाए रखेगा।

2.2.8 अनुमोदित उपयोक्ता संकेत शब्द की समाप्ति की अवधि के अंत में अपने संकेत शब्द में परिवर्तन करने के लिए अपेक्षित होगा। संकेत शब्द की समाप्ति की अवधि एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाएगी।

(क) केवल ऐसे व्यक्ति एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड की उपविधियों, नियमों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार, व्यापारिक सदस्यों और सहभागियों के रूप में रजिस्ट्रीकृत हैं या व्यापारिक सदस्यों के ऐसे अभिकर्ता हैं जिनके लिए उपबंध I जैसा समय-समय पर एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा उपयोक्ता के रूप में अनुमोदित किया जाए, में विनिर्दिष्ट प्ररूप के अनुसार, व्यापारिक सदस्यों द्वारा एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा आवेदन किया गया है।

(ख) 21 वर्ष से कम वाले किसी व्यक्ति को अनुमोदित उपयोक्ता के रूप में अनुज्ञात नहीं किया जाएगा।

(ग) ऐसे किसी व्यक्ति को अनुमोदित उपयोक्ता के रूप में अनुज्ञात नहीं किया जाएगा जिसके विरुद्ध इस एक्सचेंज या किसी अन्य स्टाक एक्सचेंज द्वारा अनुशासनिक कार्रवाई की गई हो।

(घ) कोई व्यापारिक सदस्य/सहभागी एफ एंड ओ खंड की अनुज्ञा के बिना भूतपूर्व व्यापारिक सदस्य या ऐसे व्यापारिक सदस्य को अनुमोदित उपयोक्ता के रूप में अपने नियोजन में नहीं लेगा; यदि ऐसा व्यापारिक सदस्य या अनुमोदित उपयोक्ता ऐसा व्यक्ति है जिसके विरुद्ध एक्सचेंज या किसी अन्य स्टाक एक्सचेंज द्वारा कोई अनुशासनिक कार्रवाई की गई है।

(ङ) किसी व्यक्ति को अनुमोदित उपयोक्ता के रूप में तब तक अनुज्ञात नहीं किया जाएगा जब तक उसने सुसंगत प्राधिकारी से वित्तीय बाजार (सेबी द्वारा अनुमोदित) में नेशनल स्टाक एक्सचेंज का प्रमाणीकरण उत्तीर्ण न किया हो। प्राप्त प्रमाणीकरण एफ एंड ओ खंड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट अवधि के लिए विधिमान्य होगा। किसी कारण से प्रभावीकरण के अधिमान्य होने पर उपयोक्ता पहचान-पत्र समाप्त हुआ

समझा जाएगा। यह अनुमोदित उपयोक्ता की जिम्मेदारी होगी कि वह प्रमाणीकरण, यदि कोई हो, की समाप्ति की सूचना एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को दे।

2.2.9 एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को 2.2.8 के अधीन किए गए किसी आवेदन को रद्द करने या पहले दिए किसी आवेदन को रद्द करने या पहले दिए किसी अनुमोदन को किसी समय वापस लेने या बिना कोई कारण बताए एन ई ए टी की आसक्ति से अनुमोदित उपयोक्ता को अस्थायी रूप से निलंबित करने का अधिकार होगा। ऐसा निलंबन सशर्त होगा और उसे एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड के समाधानप्रद रूप में विनिर्दिष्ट शर्त, यदि कोई हो, को पूरा करने पर वापस लिया जा सकेगा।

2.2.10 यदि व्यापारिक सदस्य/सहभागी उपयोक्ता पहचान-पत्र में परिवर्तन करने या उसके अनुमोदित उपयोक्ता को उसकी ओर से व्यापारिक प्रणाली प्रचालित करने के लिए दिए गए प्राधिकार को रद्द करने की वांछा करते हैं तो वे लिखित में ऐसे प्ररूप और रीति में, जैसा कि एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड विनिर्दिष्ट करे, ऐसी कार्यवाई किए जाने पर और एन ई ए टी सूचना प्राप्त होने पर एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड से पुष्टि अभिप्राप्त करने की और एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा विशिष्ट अनुमोदित उपयोक्ता को निर्योग्य करने की तत्काल एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को सूचित करेगा। तथापि, व्यापारिक सदस्य/सहभागी एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड से उपर्युक्त यथा उल्लिखित पुष्टि अभिप्राप्त करने के पश्चात् 24 घंटे की अवधि तक भार लेने तक ऐसे या पूर्व उपयोक्ता पहचान-पत्र के आधार पर रिपोर्ट किए गए सभी क्रियाकलापों के लिए निरंतर दायी होगा। व्यापारिक सदस्य ऐसे अनुमोदित उपयोक्ता की बाबत अपने बाकी आदेशों को रद्द करेगा।

2.2.11 जब कभी व्यापारिक सदस्य/सहभागी का अनुमोदित उपयोक्ता ऐसे या व्यापारिक सदस्य की किसी हैसियत से ऐसे कार्य को समाप्त नहीं करता है तब ऐसा प्रत्येक व्यापारिक सदस्य 24 घंटे के भीतर ऐसे अनुमोदित उपयोक्ता का नाम और अन्य विशिष्टियों की एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को सूचना देगा।

2.2.12 यदि ऐसा व्यक्ति, जिसके लिए ऐसा आवेदन किया गया है, किसी अन्य व्यापारिक सदस्य/सहभागी के लिए पहले से ही अनुमोदित उपयोक्ता है तो 2.2.8(क) के अधीन किसी व्यापारिक सदस्य, सहभागी द्वारा कोई आवेदन नहीं किया जाएगा।

2.2.13 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड उपलब्ध कराए गए प्रत्येक कार्य स्टेशन के लिए अनुमोदित उपयोक्ताओं के विभिन्न स्तरों को अधिसूचित करेगा। ये स्तर अनुमोदित उपयोक्ता द्वारा एन ई ए टी प्रणाली की आसक्ति को परिभाषित करेंगे और इसमें केवल टर्मिनल पर जांच के उपबंध, प्रविष्टि या व्यापार के लिए उपबंध, ऐसे अन्य उपबंध सम्मिलित होंगे जैसा एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए।

2.2.14 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड केवल ऐसी जांच, जहां परिस्थितियां समुचित हों, के लिए व्यापारी से व्यापारिक सदस्य के अनुमोदित उपयोक्ता की प्रास्थिति में परिवर्तन कर सकेगा और उसके किन्ही कारणों की ऐसे व्यापारिक सदस्य को सूचना देगा।

2.2.15 व्यापारिक सदस्य/सहभागी उसको आबंटित एक पहचान-पत्र के सिवाय विभिन्न व्यापारिक सदस्य/सहभागी या उपयोक्ता पहचान का उपयोग करके व्यापारिक प्रणाली में पहुंच नहीं सकेंगे।

2.2.16 कोई अनुमोदित उपयोक्ता, व्यापारिक सदस्यों के अवस्थान के सिवाय ऐसे अवस्थान से व्यापारिक सदस्य के कोड का उपयोग करके व्यापारिक प्रणाली की तब तक मदद करने या उस तक पहुंचने की कोशिश नहीं करेगा जब तक उसने ऐसे व्यापारिक सदस्य, जिसके लिए वह अनुमोदित उपयोक्ता है, के पूर्व अनु हो।

2.2.17 ऐसा व्यापारिक सदस्य/सहभागी को, जो अपने संकेत शब्द को एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड से बदलना चाहता है, अपने द्वारा हस्ताक्षरित व्यापारिक सदस्य पहचान-पत्र और उपयोक्ता पहचान को उपदर्शित करते हुए लिखित में अनुरोध करना होगा। व्यापारिक सदस्य/सहभागी किसी अन्य व्यापारिक सदस्य/सहभागी के संकेत शब्द को बदलने का अनुरोध नहीं करेगा।

2.3 व्यापारिक दिन

2.3.1 एक्सचेंज एफ एंड ओ खंड, शनिवार, रविवार और ऐसे एक्सचेंज के अवकाश दिन जैसा कि एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड समय-समय पर धोषित करे, के सिवाय सभी दिन कार्य करेगा।

2.3.2 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड ऐसे दिन, जो अनुसूचित अवकाश के सिवाय या उसके अतिरिक्त हो, को बाजार बंद कर सकेगा या यदि ऐसे दिन को बाजार खोलता है जो मूलतः 2.3.1 के अधीन अवकाश दिन धोषित किया जाए तो इस प्रकार बाजार को ऐसे खोलना, बंद करना या विभाजित करना अननुसूचित होगा।

2.3.3 नियमित व्यापारिक घंटों के सिवाय, सदस्य आफ लाइन, अर्थात् व्यापारिक घंटों के पश्चात् आर्डरो को रखने के लिए उचित सुविधाएं प्रदान करेगा। वे प्रणाली द्वारा भंडारित किए जाएंगे किंतु उनका व्यापार के लिए निम्नलिखित कार्य दिवस पर ही बाजार खुलने पर व्यापार किया जाएगा।

2.3.4 व्यापारिक दिन ऐसी पांच अवधियों, जैसा एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए, में विशिष्ट रूप से विभाजित किया जाएगा। यह अवधि निम्नलिखित रूप में होगी :--

(क) पूर्व खुली अवधि :- यह अवधि खुली अवधि से पहले की होगी और प्रारंभिकतः उस व्यापारिक दिन के लिए संभावित बाजार भाव के बारे में बाजार के सहभागियों को एक सूचक के रूप में बताई जाएगी। इस अवधि में सदस्य क्रय और विक्रय आदेश साथ-साथ ले सकते हैं, आदेशों को उपांतरित कर सकते हैं या उनको रद्द कर सकते हैं किंतु किसी भी आदेश का निष्पादन नहीं किया जाएगा।

(ख) प्रारंभिक अवधि :- इस अवधि में, व्युत्पन्नी संविदाओं के लिए वास्तविक समरूप (मैचिंग) प्रारंभ होगा। पूर्व खुली अवधि से संबंधित सभी व्यापार एकल व्यापार कीमत पर निष्पादित किए जाएंगे जो कि पूर्व खुली अवधि के दौरान अंतिम व्यापार कीमत है।

(ग) खुली अवधि :- इस अवधि में, आदेश कीमत/समय पूर्विकता के अनुसार होंगे।

(घ) बाजार बंद और सरकन :- यह अवधि थोक प्रसंस्करण और प्रारंभिक परिनिर्धारित आंकड़े उत्पन्न करने से पूर्व की अवधि होगी। इस अवधि में कोई और आदेश स्वीकार नहीं किए जाएंगे इस दिन अवधि के दौरान क्रियाकलापों पर जांच की जा सकती है।

(ङ) बंदपश्च और बाजार का बंद हो जाना :- इस अवधि का परिनिर्धारित आंकड़े उत्पन्न करना प्रारंभ करने पर तत्काल अनुसरण किया जाएगा। इस अवधि के दौरान, व्युत्पन्नी संविदाओं और अंतर्निहित प्रतिभूतियों की अंतिम कीमत को संगठित किया जाएगा।

2.4 व्यापारिक घंटे

2.4.1 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड प्रत्येक कैलेंडर वर्ष के लिए पहले से ही नियमित व्यापारिक घंटों की घोषणा करेगा।

2.4.2 एक्सचेंज का एक एंड ओ खंड, इस संबंध में जब कभी वह उचित और आवश्यक समझे, व्यापारिक सदस्यों द्वारा अधिसूचित किए गए व्यापारिक घंटों में वृद्धि कर सकेगा, उनको पहले ही बता सकेगा या उनमें कमी कर सकेगा।

2.5 व्यापारिक आवर्तन

प्रत्येक व्युत्पन्नी संविदा के लिए व्यापारिक आवर्तन उस मानक अवधि के लिए होगा, जिसके दौरान व्युत्पन्नी संविदा व्यापार के लिए उपलब्ध होगी और एक्सचेंज के एक एंड ओ खंड द्वारा समय-समय पर अधिसूचित की जाएगी।

2.6 संविदा की समाप्ति

2.6.1 व्युत्पन्नी संविदाएं उस पूर्व निर्धारित तारीख और समय पर समाप्त होंगी जिस तक संविदा व्यापार के लिए उपलब्ध होगी और जिसे पहले ही एक्सचेंज के एक एंड ओ खंड द्वारा अधिसूचित किया जाएगा।

2.6.2 संविदा समाप्ति की अवधि 12 मास या जैसा सेबी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए, से अधिक नहीं होगी।

2.7 व्यापारिक मानदंड

2.7.1 एक्सचेंज का एक एंड ओ खंड व्यापारिक प्रणाली से संबंधित विभिन्न व्यापारिक मानदंडों को समय-समय पर विहित करेगा।

2.7.2 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य से क्रय या विक्रय आदेशों को या तो आरंभ करने और बंद करने की विनिर्दिष्ट अपेक्षा की जाएगी।

2.7.3 एक्सचेंज का एक एंड ओ खंड समय-समय पर विभिन्न आदेश बहियों विनिर्दिष्ट करेगा जो कि व्यापारिक प्रणाली पर बनाए रखी जाएंगी और आदेश पर ऐसे विभिन्न शर्तों को विनिर्दिष्ट करेगा जो इन बहियों में इसे रखने के लिए पात्र बनाएंगी।

2.7.4 एक्सचेंज का एक एंड ओ खंड ऐसे दिनों की संख्या विनिर्दिष्ट करेगा जिसके पश्चात् वे गुड टिल कैसिल्ट आर्डर्स प्रणाली द्वारा रद्द किए जाएंगे।

2.7.5 एक्सचेंज का एक एंड ओ खंड समय-समय पर ऐसे लाट साइज विनिर्दिष्ट करेगा जिसमें एक्सचेंज के एक एंड ओ खंड पर व्यापार की गई किसी या सभी व्युत्पन्नी संविदाओं के लिए आदेश रखे जा सकते हैं।

2.7.6 एक्सचेंज का एक एंड ओ खंड ऐसी कीमतों के उतार-चढ़ाव को समय-समय पर विनिर्दिष्ट करेगा जिनमें ऐसे आदेश एक्सचेंज के एक एंड ओ खंड के व्यापारिक प्रणाली पर प्रविष्ट किए जाएंगे।

2.7.7 एक्सचेंज का एक एंड ओ खंड समय-समय पर प्रत्येक संविदा की बाबत स्थिति सीमा को अधिकथित करेगा।

2.7.8 एक्सचेंज का एक एंड ओ खंड प्रत्येक व्युत्पन्नी संविदा के लिए कीमत उतार-चढ़ाव को विनिर्दिष्ट करेगा।

2.8 बाजार का प्रकार/व्यापार का प्रकार/संव्यवहार का प्रकार

2.8.1 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड अनुज्ञात व्युत्पन्नी संविदाओं में विभिन्न प्रकारों के व्यापारों की अनुज्ञा देगा और उन्हें अधिसूचित करेगा ।

2.8.2 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड समय-समय पर विभिन्न बाजार प्रकारों, व्यापार प्रकारों को विनिर्दिष्ट करेगा जो कि व्युत्पन्नी संविदाओं में व्यौहारों के लिए व्यापारिक सदस्यों या सहभागियों को अनुज्ञात किए जाएंगे ।

2.8.3 एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड पर सभी व्यापार विनिर्दिष्ट समाशोधन निगम, जैसा उसके द्वारा समय-समय पर अधिसूचित किया जाए, की उपविधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार, व्यापारिक सदस्यों द्वारा या तो समाशोधन सदस्यों के रूप में स्वयं या वृत्तिक समाशोधन सदस्यों के माध्यम से स्पष्ट रूप से किया जाएगा या उनके द्वारा तय किया जाएगा ।

2.8.4 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड समय-समय पर विभिन्न प्रकार के संव्यवहार को अनुज्ञात करेगा ।

2.9 व्यापारिक सदस्यों के टर्मिनल की असफलता

व्यापारिक सदस्यों/सहभागियों के कार्य स्टेशन की असफलता और/या व्यापारिक प्रणाली की आसक्ति की हानि की दशा में, एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड अपने विवेकानुसार ऐसे निबंधनों और शर्तों, जिन्हें एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड अधिरोपित किया जाना आवश्यक समझे, के अध्वधीन ऐसे आवश्यक कृत्यों, जिनके लिए व्यापारिक सदस्य/सहभागी, ऐसे व्यापारिक सदस्य/सहभागी से मान्य अनुरोध पर पात्र हैं, को समाशोधन सदस्य/सहभागी (यद्यपि गारंटी नहीं है) की ओर से आरंभ कर सकेगा । एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड ऐसे अनुरोध को केवल तब स्वीकार करेगा जब यदि ऐसा अनुरोध व्यापारिक सदस्य द्वारा और ऐसी रीति में, जैसा एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए, स्पष्ट रूप से लिखित में और ठीक-ठाक रीति से किया गया हो । व्यापारिक सदस्य/सहभागी अपनी ओर से एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा निष्पादित कृत्यों के लिए जबाबदार होगा और उपर्युक्त परिस्थिति से उद्भूत किन्ही हानियों या लागतों के विरुद्ध एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को क्षतिपूर्ति करेगा ।

3. व्युत्पन्नी संविदाओं में व्यौहार

3.1 व्युत्पन्नी संविदाओं में व्यौहार

3.1.1 एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड के इन नियमों, विनियमों और उपविधियों में यथाउपबंधित और ऐसे बाजार प्रकारों, व्यापार प्रकारों और व्यापारिक घंटों, जैसा एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड समय-समय पर विनिर्दिष्ट करे, में व्यापारिक सदस्यों/सहभागियों के ऐसे प्रवर्गों के लिए प्रतिभूतियों या प्रतिभूतियों के संवर्ग पर आधारित व्युत्पन्नी संविदाओं में एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड पर व्यौहार अनुज्ञात किया जाएगा ।

3.1.2 सभी व्युत्पन्नी संविदा के विनिर्देश एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा समय-समय पर, अधिसूचित किए जाएंगे ।

3.1.3 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड अपने विवेकानुसार व्युत्पन्नी संविदाओं में, अन्य बातों के साथ-साथ, निम्नलिखित आधारों पर व्यापार को निलंबित कर सकेगा ।

(क) अंतर्निहित प्रतिभूतियों में व्यापारिक निलंबन,

(ख) विनिधानकर्ता के हितों की संख्या के लिए,

(ग) उचित और सुव्यवस्थित बाजार के रखरखाव के प्रयोजन के लिए ।

3.1.4 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड व्युत्पन्नी संविदाओं में व्यापारिक निलंबन को किसी भी समय हटा सकेगा । यदि सभी व्युत्पन्नी संविदाओं में व्यापार निलंबित किया गया है या उसे विशिष्टतया रोका जाता है तो एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड, जब अपनी-अपनी व्युत्पन्नी संविदाओं में व्यापार को पुनः आरंभ किया जा सकता है, अपने पूर्णतः विवेकाधीन उसका अवधारण कर सकेगा ।

3.1.5 व्यापारिक सदस्य व्युत्पन्नी संविदाओं में, जब तक सुसंगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया जाए, या तो अपने संघटकों की ओर से या अपने स्वयं के भरोसे व्यापारिक प्रणाली पर व्यापार कर सकेगा और ऐसा व्यापार ऐसी शर्तों के अधीन होगा जैसा एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए ।

इस विनियम के प्रयोजन के लिए, निदेशक या व्यापारिक सदस्य के कर्मचारियों की ओर से किए गए संव्यवहारों के लिए या ऐसे संव्यवहारों, जिनमें निदेशक या कर्मचारियों का फायदाप्रद हित हो, के लिए ऐसा निदेशक या कर्मचारी को व्यापारिक सदस्य के संघटक के रूप में समझा जाएगा और प्रत्येक ऐसे संघटक से पृथक्तः मार्जिन संगृहीत किया जाएगा ।

3.1.6 व्यापारिक सदस्य, ऐसे संघटक, जिसकी निधियों या प्रतिभूतियों का उपयोग किया जाता है, के विनिर्दिष्ट प्राधिकरण के सिवाय, एक संघटक की निधियों और प्रतिभूतियों को दूसरे संघटक के निमित्त या उसकी ओर से उपयोग नहीं कर सकता है ।

3.1.7 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड किसी समय व्यापारिक सदस्य/सहभागी को विनिर्दिष्ट व्युत्पन्नी संविदा में व्यापार करने से सशर्त या असशर्त रूप से निर्बन्धित कर सकेगा ।

3.1.8 व्यापारिक सदस्य/सहभागी, अपनी ओर से किए गए आदेशों हेतु प्रणाली पर निष्पादित सभी ट्रेडों के लिए हमेशा दायी होगा । व्यापारिक सदस्य/ सहभागी अपनी प्राधिकृत व्यक्तियों की सभी कार्रवाईयों के लिए जिम्मेदार होगा ।

3.1.9 विनियम 4.5.3 (ग) और (घ) पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, व्यापारिक सदस्य सभी कार्रवाईयों, जिसमें निम्नलिखित सभी अंतर्गत् — व्यापारिक सदस्य के पहचान-पत्र और उपयोक्ता पहचान-पत्र के माध्यम से या उसके उपयोग से व्यापार प्रारंभकर्ता भी सम्मिलित है, के लिए जिम्मेदार होगा । तथापि, यदि एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड का यह समाधान हो जाता है कि उसके प्राधिकृत व्यक्तियों के सिवाय, किसी अन्य व्यक्ति द्वारा कपट या उसके दुर्यपदेशन के कारण कार्रवाईयों की गई हैं और/या व्यापार किया गया है और यह कि उसके किसी अनुमोदित कार्य स्टेशनों से ऐसी कार्रवाईयों और व्यापार प्रारंभ नहीं किया गया है तो एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड ऐसे निर्देश जारी करेगा जैसा वह न्यायोचित और युक्तियुक्त समझे । इन निर्देशों में सम्मिलित मामले को माध्यस्थ के लिए निर्देशित किया जा सकेगा और/या इस प्रकार प्रभावित व्यापारों का बातिलकरण किया जा सकेगा ।

3.2 व्यापार प्रचालन

3.2.1 व्यापारिक सदस्य यह सुनिश्चित करेगा कि एन ई ए टी प्रणाली पर आदेश देने से पूर्व समुचित पुष्टि अनुदेश आदेश संघटकों से प्राप्त कर लिए गए हैं और उसके इन आदेशों के पूरा किए जाने या अन्यथा के सुसंगत अभिलेख या दस्तावेज रहेगा ।

3.2.2 व्यापारिक सदस्य अपने संघटकों को एन.ई.ए.टी. प्रणाली जेनरेटेड आर्डर नंबर और आदेश/व्यापार पुष्टि स्लिप/संश्लेषण स्लिप जहां लागू हो, की प्रतियां उपलब्ध कराएगा ।

3.2.3 व्यापारिक सदस्य, आदेश प्रविष्टि के समय एक्सचेंज के एफ. एंड ओ. खंड को यह प्रकट करेगा कि आदेश उसके स्वयं के अकाउंट पर हैं या संघटकों की ओर से हैं और वह आरंभिक आदेश और अंतिम आदेश (ओपन आर्डर्स एंड क्लोज आर्डर्स) के रूप में क्रय या विक्रय करने के लिए आदेशों को भी विनिर्दिष्ट करेगा ।

3.2.4 आदेशों के संशोधन या रद्दकरण के लिए प्रक्रिया और शर्तें, ऐसी शर्तों और एक्सचेंज के एफ एंड ओ. खंड द्वारा समय-समय पर, यथाविनिर्दिष्ट के अध्यक्षीन होंगी ।

3.2.5 व्यापारिक सदस्य, व्यापारिक प्रणाली, जिसमें उसके संघटकों की ओर से किए गए आदेश भी सम्मिलित हैं, में किए गए आदेशों के ठीक होने के लिए एकमात्र रूप से जिम्मेदार होगा ।

3.2.6 एन.ई.ए.टी. प्रणाली पर जेनरेटेड व्यापार अप्रतिसंहरणीय और बंद होते हैं । एक्सचेंज का एफ. एंड ओ. खंड समय-समय पर, ऐसे बाजारों को विनिर्दिष्ट कर सकेगा जिसमें व्यापार रद्दकरण प्रभावित हो सकता है ।

3.2.7 जहां व्यापार रद्दकरण अनुज्ञात किया जाता है और व्यापारिक सदस्य व्यापार को रद्द करना चाहता है वहां वह केवल ऐसा एक्सचेंज के एफ. एंड ओ. खंड के अनुमोदन से और निम्नलिखित रीति से कर सकेगा :-

(क) व्यापारिक सदस्य व्यापार को रद्द करते हुए, एक्सचेंज के एफ. एंड ओ. खंड के रद्दकरण अनुरोध को बताएगा । व्यापार के काउंटर व्यापारिक सदस्य को अपने रद्दकरण अनुरोध को भी पृथक् रूप से प्रस्तुत करना होगा ।

(ख) जहां व्यापारिक सदस्य ऐसा अनुरोध करता है वहां यह सुनिश्चित करने की जिम्मेदारी व्यापारिक सदस्य की होगी कि उसने संघटक से लिखित अनुरोध प्राप्त किया है ।

(ग) जहां व्यापार रद्दकरण अनुरोध व्यापार के किसी एक पक्षकार से एक्सचेंज के एफ. एंड ओ. खंड को प्राप्त होता है और वह/वे एक्सचेंज के एफ. एंड ओ. खंड के पास लंबित है/हैं, वहां इसके परिणामस्वरूप, उसकी ऐसे व्यापार के काउंटर पक्षकार द्वारा ऐसे समय तक, जैसा एक्सचेंज के एफ. एंड ओ. खंड द्वारा अधिसूचित किया जाए, पुष्टि नहीं की जाती है तो ऐसा अनुरोध एक्सचेंज के एफ. एंड ओ. खंड के विवेक पर रद्द किया जा सकेगा ।

(घ) एक्सचेंज का एफ. एंड ओ. खंड ऐसी अवधि के बाद व्यापारिक दिन पर बाजार बंद होने के पश्चात्, जैसा समय-समय पर अधिसूचित किया जा सकेगा, व्यापार रद्दकरण के किसी अनुरोध पर विचार नहीं करेगा ।

(ङ) एक्सचेंज का एफ. एंड ओ. खंड किसी ऐसे व्यापार रद्दकरण अनुरोध को स्वीकृत करने या उसके अनुमोदन के लिए कोई कारण नहीं बताएगा ।

(च) एक्सचेंज का एफ. एंड ओ. खंड व्यापार के दोनों में से किसी पक्षकार के किसी अनुरोध के बिना, स्वप्रेरणा से व्यापार को किसी समय रद्द कर सकेगा जो रद्दकरण अंतिम और व्यापार के पक्षकारों पर आबद्ध होना । ऐसे रद्दकरण की दशा में, व्यापारिक सदस्य अपने संघटकों के साथ नातेदार की संविदाएं रद्द करने का हकदार होगा ।

3.2.8 व्यापारिक सदस्य अपने संघटकों को एन.ई.ए.टी. प्रणाली जेनरेटेड ट्रेड नंबर और जहां कही लागू हो, व्यापार रद्दकरण स्लिप की प्रतियां उपलब्ध कराएगा ।

3.3 आदेश प्रबंधन

3.3.1 आदेश (आर्डर) का प्रकार

एक्सचेंज का एफ. एंड ओ. खंड समय-समय पर, ऐसे आदेशों के प्रकारों को नियत करेगा जिन्हें व्यापारिक सदस्य एन.ई.ए.टी. प्रणाली में दे सकता है, जिसमें सामान्य आदेश, विशेष अवधि के आदेश, आदि भी सम्मिलित किए जा सकेंगे और उन्हें ऐसे आदेश भी माना जा सकता है जिन्हें वह उस पर दे सकेगा ।

3.3.2 विशेष आदेश

(क) एक्सचेंज का एफ. एंड ओ. खंड समय-समय पर व्यापारिक मानदंडों में यथाविनिर्दिष्ट निर्बन्धनों के अध्यक्षीन विभिन्न विशेष आदेश को अनुज्ञात करेगा।

(ख) एक्सचेंज का एफ. एंड ओ. खंड आदेशों के प्रकारों और विभिन्न बाजार प्रकारों के लिए अनुज्ञात विशेष आदेश को विनिर्दिष्ट करेगा।

3.3.3 आदेशों का उपांतरण और रद्दकरण

(क) समाशोधन सदस्य अपने आदेशों को उपांतरित या रद्द करने की अनुज्ञा देगा, परंतु यह कि उसकी बाबत व्यापार पहले ही शुरू नहीं किया गया हो।

(ख) एक्सचेंज के एफ. एंड ओ. खंड द्वारा यथाविनिर्दिष्ट ऐसी रीति में और ऐसी शर्तों पर आदेश निवेश मानदंडों में परिवर्तन करके आदेश को उपांतरित किया जा सकता है।

(ग) उपांतरित आदेश एक्सचेंज के एफ. एंड ओ. खंड द्वारा बनाए गए व्यापारिक मानदंडों के अनुसार, वियोजित या प्रतिधारित किए जाएंगे।

3.3.4 आदेश का विधिमान्यकरण

व्यापारिक सदस्यों द्वारा व्यापारिक प्रणाली में दिए गए आदेश एक्सचेंज के एफ. एंड ओ. खंड द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट विभिन्न विधिमान्यकरण अपेक्षाओं के अध्यक्षीन होंगे जिसमें व्यापारिक मानदंड, आवर्तन सीमा, उच्छन सीमा और/या व्यापारिक व्युत्पन्नी संविदाओं पर रखे गए अन्य निर्बन्धन भी सम्मिलित हैं। ऐसे आदेश, जो विधिमान्यकरण प्रक्रिया को पूरा नहीं करते हैं, व्यापारिक प्रणाली द्वारा स्वीकार नहीं किए जाएंगे।

3.3.5 समरूप नियम

(क) एक्सचेंज का एफ. एंड ओ. खंड समय-समय पर, अनेक प्रकार के आदेश बहियों को विनिर्दिष्ट करेगा जो एन.ई.ए.टी. प्रणाली पर रखी जाएंगी और समरूप एल्गोरिथ्म और समरूप नियमों और मानदंडों का इसमें अनुसरण किया जाएगा।

(ख) एक्सचेंज का एफ. एंड ओ. खंड किसी भी समय, जहां ऐसा करना आवश्यक हो, किसी बाजार से सुसंगत समरूप एल्गोरिथ्म और आदेश बहियों को उपांतरित कर सकेगा या उनमें परिवर्तन कर सकेगा।

(ग) जहां एक्सचेंज का एफ. एंड ओ. खंड यह महसूस करता है कि ऐसा करना बाजार के हित में है, तो वहां वह विशिष्ट व्युत्पन्नी संविदा या व्यापारिक सदस्य या संपूर्ण बाजार की दशा में, किसी विशिष्ट आदेश बहियों या समरूप प्ररूप को किसी भी समय अनुपलब्ध बना सकेगा।

(घ) उपर्युक्त की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, आदेश समरूप नियमों में निम्नलिखित सम्मिलित होगा :-

- (i) सामान्य बाजार में आदेश (आर्डर) कीमत-समय पूर्विकता के आधार के अनुरूप होंगे।
- (ii) उत्तम क्रेता आदेश उत्तम विक्रेता आदेश के अनुरूप होगा। कीमत पर व्यापार के लिए उत्तम क्रेता आदेश, एक उच्चतर कीमत के साथ होगा और उत्तम विक्रेता आदेश एक निम्नतर आदेश के साथ होगा।

3.4 सविदा नोट

3.4.1 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य अपने संघटकों को सभी ऐसे सुसंगत ब्यौरों, जो इसमें पूरे किए जाने के लिए अपेक्षित हों, के साथ उपाबंध 2 में यथाविनिर्दिष्ट ऐसे प्ररूप में निष्पादित व्यापार के लिए एक संविदा नोट जारी करेगा और उसे ऐसी रीति से और ऐसे समय के भीतर जारी करेगा जैसाकि एक्सचेंज का एफ. एंड ओ. खंड विनिर्दिष्ट करे।

3.4.2 संविदा नोट व्यापारिक सदस्य या उसके प्राधिकृत हस्ताक्षरकर्ता या गठित अटार्नी द्वारा हस्ताक्षरित होगा।

3.4.3 संविदा नोट पर आदेश की प्राप्ति के तथा प्राप्ति समय की स्टांप लगी और उसमें आदेश निष्पादन का समय भी सम्मिलित होगा।

3.5 दलाली

3.5.1 व्यापारिक प्रणाली में प्रविष्ट किए गए सभी आदेशों की कीमत में दलाली शामिल नहीं होगी।

3.5.2 व्यापारिक सदस्य उस दर पर दलाली प्रभारित करेंगे जो एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट स्केल से अनधिक नहीं होगी।

3.5.3 व्यापारिक सदस्य अपने संघटकों से दलाली पृथक् रूप से प्रभारित करेगा और इसे संविदा टिप्पणी में कीमत से पृथक् रूप से उपदर्शित किया जाएगा।

3.6 निक्षेप अपेक्षाएं

3.6.1 व्यापारिक सदस्य, एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को, ऐसे समय के भीतर, जो अधिसूचित किया जाए, ऐसे निक्षेप उपलब्ध करवाएगा, जो समय-समय पर विनिर्दिष्ट किए जाएं।

3.6.2 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड समय-समय पर प्रतिभूतियों की ऐसी श्रेणियां विनिर्दिष्ट करेगा जो ऐसे निक्षेप के लिए पात्र होंगी और वह उन प्रतिभूतियों के मूल्यांकन की विधि और रकम को भी विनिर्दिष्ट करेगा जो निक्षेप के लिए अपेक्षित होगी।

3.6.3 व्यापारिक सदस्य ऐसे निक्षेप रोकड़ के रूप में, निक्षेप पावतियां, सुसंगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित बैंक(कों) की प्रतिभूतियां या उसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियां या यथा अनुमोदित ऐसे अन्य प्रकार या ऐसे निबंधनों और शर्तों के अधीन, जो सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय अधिरोपित की जाएं, निक्षेप करने के लिए अपेक्षित होगा।

3.6.4 निक्षेप के प्रतिदाय की प्रक्रिया ऐसी होगी जो एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा समय-समय पर यथा अधिसूचित की जाए।

3.7 मार्जिन अपेक्षाएं

3.7.1 एक्सचेंज की उपविधि, समाशोधन निगम उपविधि और तत्समय प्रवृत्त विनियमों के अधीन प्रत्येक व्यापारिक सदस्य/सहभागी उस व्यापार के लिए, जिसमें वह एक पक्षकार है, वह एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड/समाशोधन निगम/समाशोधन सदस्य के पास एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड/समाशोधन निगम द्वारा विनिर्दिष्ट रीति और विस्तार तक मार्जिन का निक्षेप करेगा। जब किसी सहभागी द्वारा कोई मार्जिन संदेय होता है, जब तक कि एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड/समाशोधन निगम द्वारा अन्यथा निदेश न किया जाए वह ऐसे मार्जिन का संवाय प्रत्यक्षतः समाशोधन सदस्य को करेगा।

3.7.2 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड/समाशोधन निगम समय-समय पर व्युत्पन्नी संविदाओं, परिनिर्धारण अवधियों, और व्यापार के ऐसे प्रकारों को समय-समय पर विनिर्दिष्ट करेगा जिन पर मार्जिन लागू होता है।

3.7.3 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड/समाशोधन निगम/समाशोधन सदस्य, जोखिम पर मूल्य की अवधारणा का प्रयोग करते हुए, व्युत्पन्नी संविदाओं पर आरम्भिक मार्जिन उद्गृहीत करेगा और यह एक दिन की हानि को कवर करेगा जो कि प्रास्थिति पर 99% दिनों पर हो सकती है।

3.7.4 एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड/समाशोधन निगम के पास मार्जिन ऐसे समय के भीतर जमा किया जाएगा जैसा एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड/समाशोधन निगम द्वारा समय-समय पर, अधिसूचित किया जाए।

3.7.5 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड/समाशोधन निगम मार्जिन निक्षेप के लिए प्रतिभूतियों की पात्र श्रेणियों के साथ मूल्यांकन की विधि और प्रतिभूतियों की रकम को, जो कि मार्जिन की रकम के निक्षेप के लिए अपेक्षित है, समय-समय पर विनिर्दिष्ट करेगा।

3.7.6 मार्जिन की पुर्नअदायगी/समाशोधन की प्रक्रिया एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड/समाशोधन निगम द्वारा समय-समय पर यथा अधिसूचित की जाएगी।

3.7.7 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड/समाशोधन निगम किसी विशेष व्यापारिक सदस्य/सहभागी या व्यापारिक सदस्य/सहभागी की श्रेणी विशेष पर कोई विशेष या अन्य मार्जिन अपेक्षाएं अधिरोपित कर सकता है।

3.8 संघटकों से मार्जिन

(क) व्यापारिक सदस्य के अपने संघटकों से मार्जिन निक्षेप की मांग अवश्य करनी है जो इन विनियमों के अधीन, संघटकों के लिए सदस्य द्वारा किए गए कारोबार के लिए सदस्य द्वारा उपलब्ध करवाया जाना है।

व्यापारिक सदस्य संघटकों की ओर से व्युत्पन्नी संविदाओं का क्रय और/या विक्रय तभी करेगा जब खरीद के लिए प्रस्तावित व्युत्पन्नी संविदाओं की कीमत पर समय-समय पर, सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिश्चित मार्जिन के ऐसे न्यूनतम प्रतिशत को प्राप्त नहीं कर लेता है, जब तक कि संघटक का व्यापारिक सदस्य के पास समतुल्य प्रत्यय न हो। व्यापारिक सदस्य संघटकों से, जैसा कि वह ठीक समझे, उच्च मार्जिन संगृहीत कर सकता है।

व्यापारिक सदस्य संघटकों से लिखित वचनबंध लेगा कि वह, अर्थात् संघटक समय-समय पर जब कहा जाए तो वह तत्क्षण इन नियमों और विनियमों के अधीन संघटक के लिए और/या संघटक द्वारा संबंधित व्यापारिक सदस्य के साथ मंजूर किए गए अनुसार, किए गए कारबार के लिए मार्जिन निक्षेप और /या अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा।

व्यापारिक सदस्य अपने संघटकों से, ऐसे संघटकों के लिए सदस्यों द्वारा किए गए कारबार के लिए, अपने संघटकों से, ऐसे संघटकों के लिए सदस्यों द्वारा किए गए कारोबार के लिए, समाशोधन निगम के विनियमों के अनुसार दैनिक परिनिर्धारणों से उद्भूत रकम की या ऐसी उंची रकम की मांग करेगा जो वह ठीक समझे। व्यापारिक सदस्य प्रशासनिक सुविधा के लिए यदि वह ऐसी वांछ करता है, पहले से मंजूर किए गए स्तर तक दैनिक आधार पर परिनिर्धारण रकम का संग्रहण और संदाय करने से बचने के लिए दैनिक परिनिर्धारण मार्जिन तुलन रख सकता है, जिसे अनुरक्षण मार्जिन कहा जाएगा।

(ख) व्यक्तिक्रमी संघटक

संघटकों द्वारा, अगले व्यापारिक दिन के भीतर दैनिक परिनिर्धारण का संदाय नहीं करने के मामले में, व्यापारिक सदस्य को व्युत्पन्नी संविदाओं का यथास्थिति, क्रय या विक्रय करके संव्यवहारों की बंदी करने की स्वतन्त्रता होगी जब तक कि संघटक का व्यापारिक सदस्य के पास समतुल्य प्रत्यय न हो। इस संबंध में उपगत हानि, यदि कोई हो, को संघटक के मार्जिन धन से पूरा किया जाएगा।

संघटक द्वारा संविदा टिप्पण के परिदान से अगले व्यापारिक दिन के भीतर संविदा के पूर्ण निष्पादन के लिए अगले व्यापारिक दिन में असफल रहने की दशा में, संघटकों के लिए हाथ में ली गई खुली क्रय प्रास्थिति के मामले में, व्यापारिक सदस्य को व्युत्पन्नी संविदाओं का विक्रय करके संव्यवहारों की बंदी करने की स्वतन्त्रता होगी जब तक कि संघटक के व्यापारिक सदस्य के पास समतुल्य प्रत्यय नहीं है। इस संबंध में उपगत हानि, यदि कोई हो, को संघटक के मार्जिन धन से पूरा किया जाएगा।

संघटकों के लिए हाथ में ली गई खुली विक्रय प्रास्थिति के मामले में, व्यापारिक सदस्य को व्युत्पन्नी संविदाओं का क्रय शुरू करके संव्यवहारों की बंदी करने की स्वतन्त्रता होगी यदि संघटक संबंधित परिनिर्धारण अवधि के लिए एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड निष्पादित संव्यवहार से अगले कार्य दिवस के भीतर खुली प्रास्थिति के संबंध में बाध्यताओं को पूरा करने में असफल रहता है। संव्यवहार पर हानि, यदि कोई हो, को संघटक के मार्जिन धन से कटौती की जा सकेगी।

4. व्यापारिक सदस्यों द्वारा कारबार का संचालन**4.1 कार्यालय से संबंधित प्रक्रिया**

4.1.1 व्यापारिक सदस्य का कोई भी कार्यालय एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड के पूर्वोन्मोदन के बिना, एन एस ई पर व्यापार के लिए उपयोग नहीं किया जाएगा।

4.1.2 एन एस ई में व्यापार करने वाला प्रत्येक कार्यालय उसे स्थापित करने वाले व्यापारिक सदस्य के पर्यवेक्षण तथा नियंत्रण के अधीन और उस व्यक्ति के अधीन रहेगा जिसे इस संबंध में प्राधिकार या उत्तरदायित्व सौंपा गया हो।

4.1.3 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य इस बात को सुनिश्चित करेगा कि व्यापारिक प्रणाली में उसकी ओर से कार्य करने वाले व्यक्ति पेशेवर विशेषज्ञता और सत्यनिष्ठा के उच्च मानकों का पालन करें।

4.1.4 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य हर समय अवसंरचना, कर्मचारिवृन्द, संचार सुविधाएं और अभिलेख रखेगा ताकि वह संतोषजनक रूप से सेबी अधिनियम, 1992 और उसके तदधीन बनाए गए विनियमों, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और/या उसके अधीन नियमों, एक्सचेंज उपविधियों, नियमों और विनियमों या तत्समय प्रवृत्त अन्य सुसंगत अधिनियम(मों) की अपेक्षाओं के अधीन अपने संघटकों की सेवा प्रदान करने में सफल हो सके।

4.1.5 जहां पर एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड संवतः या अन्य व्यापारिक सदस्य या संघटक की शिकायत पर लोकहित में ऐसा करना समीचीन समझे, वह व्यापारिक सदस्य से सेवा के स्तर या व्यापारिक सदस्य के या उसके किसी कर्मचारिवृन्द से पेशेवर आचार के विषय में जहां पर ऐसी सेवा या पेशेवर आचार असंतोषजनक या एक्सचेंज उपविधियों, नियमों और विनियमों, या उनके अधीन जारी अधिसूचनाओं, निदेशों या परिपत्रों में प्रगणित सिद्धान्तों के विरुद्ध पाया जाता है तो स्पष्टीकरण मांग सकता है।

4.2 पर्यवेक्षण

4.2.1 अनुसरण किए जाने के लिए प्रक्रिया

(क) प्रत्येक व्यापारिक सदस्य अपने कारबार का पर्यवेक्षण करने के लिए और अपने कर्मचारियों के क्रियाकलापों का, जो कि युक्तियुक्तरूप से एन एस ई की उपविधियों, नियमों और विनियमों और उसके तद्धीन जारी किसी अधिसूचना, निदेशों आदि के साथ कानूनी अधिनियमों का अनुपालन करने के लिए डिजाइन किए गए हैं, अनुपालन करने के लिए प्रक्रियाएं स्थापित, अनुरक्षित और प्रवृत्त कराएगा। अपने कारबार और कर्मचारियों के क्रियाकलापों का पर्यवेक्षण करने के लिए ऐसी प्रक्रियाएं, एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा उपलब्ध करवाए गए पर्यवेक्षणीय प्रक्रिया मैनुअल, यदि कोई हो, के अनुसार होगी।

(ख) व्यापारिक सदस्य, उन सब व्यक्तियों के नामों का, जो पर्यवेक्षणीय कार्मिक के रूप में पदाभिहित किए गए हैं और उन तारीखों का, जिनके लिए ऐसा पदाभिधान प्रभावी था का एक आंतरिक अभिलेख रखेगा। व्यापारिक सदस्य द्वारा ऐसा अभिलेख तीन वर्ष से अन्यून अवधि के लिए रखा जाएगा।

(ग) प्रत्येक व्यापारिक सदस्य लिखित में ऐसे व्यक्ति या व्यक्तियों को प्राधिकृत करेगा जो कि व्यापारिक सदस्य की ओर से स्वयंवहार करने और ऐसे कृत्य करने के लिए, जिन्हें व्यापारिक सदस्य ऐसे व्यक्ति को प्रत्यायोजित करना चाहता है, के लिए प्राधिकृत कर सकेगा और वह ऐसे व्यक्तियों द्वारा एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड में किसी कारबार का संव्यवहार करने से पहले, ऐसे मुख्तारनामे की प्रति एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को उपलब्ध करवाएगा।

(घ) व्यापारिक सदस्य ऐसे अभिलेख रखेगा और उन्हें जांच के लिए एफ एंड ओ खंड के द्वारा इस निमित्त प्राधिकृत व्यक्ति को, ऐसे व्यापारिक सदस्य की एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा इस प्रयोजन के लिए विनिर्दिष्ट वित्तीय स्थिति से संबंधित सूचना उपलब्ध करवाएगा।

(ङ) व्यापारिक सदस्य, एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा अपेक्षित समय और रीति में एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा समय-समय पर अधिसूचित फीस, प्रभार और अन्य राशियों का भुगतान करेगा।

(च) व्यापारिक सदस्य एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को व्यापारिक सदस्य की हैसियत और गठन, प्रचालन तथा क्रियाकलापों में परिवर्तन की सूचना अवश्य देगा।

4.2.2 आंतरिक निरीक्षण

प्रत्येक व्यापारिक सदस्य उस कारबार का, जिसमें वह रत है, कम से कम वार्षिक रूप से समीक्षा अवश्य करेगा, जोकि युक्तियुक्त रूप से सेबी अधिनियम, 1992 और उसके अधीन बनाए गए विनियमों, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और/या उसके अधीन बनाए गए नियम और एक्सचेंज उपविधियों, नियमों और विनियमों के अतिक्रमण का पता लगाने और निवारण करने में सहायता करने के लिए डिजाइन किया गया हो।

4.2.3 लिखित अनुमोदन

प्रत्येक व्यापारिक सदस्य सभी संव्यवहारों और किसी संव्यवहार की याचना या निष्पादन से संबंधित सारे पत्राचार के आंतरिक अभिलेखों की समीक्षा और उन पर समुचित ज्येष्ठ अधिकारी के लिखित में पृष्ठांकन के लिए एक प्रक्रिया स्थापित करेगा।

4.2.4 अर्हता अन्वेषण

प्रत्येक व्यापारिक सदस्य का यह दायित्व होगा कि वह एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड में अनुमोदित प्रयोगकर्ता के रूप में किसी व्यक्ति के आवेदन के रजिस्ट्रीकरण के प्रमाणन के पूर्व उसके अच्छे चरित्र, कारबार ख्याति, अर्हता, और अनुभव का अभिनिश्चय कर ले।

4.3 संघटकों के साथ संबंध

4.3.1 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य, अपने संघटकों की ओर से आदेश स्वीकार करने या देने से पूर्व, अपने प्रत्येक संघटक के साथ एक करार करेगा। ऐसे करार में, एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड के अनुबंध 3 में इस निमित्त विनिर्दिष्ट उपबंध शामिल होंगे। इसमें संघटक पद में सहभागी शामिल नहीं है। एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड संघटकों को ऐसी किस्मों में श्रेणीबद्ध कर सकता है जो वह उपर्युक्त प्रयोजनों के लिए आवश्यक समझे एफ एंड ओ खंड संघटक की श्रेणी के आधार पर किए जाने वाले करारों में शामिल किए जाने वाले खंडों को भी विनिर्दिष्ट करेगा। यद्यपि, व्यापारिक सदस्य का दायित्व किसी भी प्रकार से संघटक के साथ करार का विष्यादन नहीं किए जाने से कम नहीं होगा।

4.3.2 किसी नए संघटक के साथ संबंध स्थापित करते समय, व्यापारिक सदस्य, नए संघटक को संघटक रजिस्ट्रीकरण प्ररूप, जिसका माडल अनुबंध 4 में विनिर्दिष्ट किया गया है, जारी करके उसकी पृष्ठभूमि, उसकी असलीयत, हितप्रद पहचान, वित्तीय मजबूती और विनिधान प्रयोजनों का पता लगाने के लिए युक्तियुक्त कदम उठाएगा। व्यापारिक सदस्य व्यक्ति संघटक से भिन्न अन्य संघटकों से व्युत्पन्नीं में व्यापार अनुज्ञात करने वाले बोर्ड संकल्प की अनुमोदित प्रति भी अभिप्राप्त करेगा।

4.3.3 व्यापारिक सदस्य, संघटक को उस व्यापारिक खंड से, जिसमें वह शामिल किया गया है, सेबी रजिस्ट्रीकरण संख्या, संघटक कार्यों के लिए मुख्यतः उत्तरदायी कर्मचारी से, किए जाने वाले कारबार में व्यापारिक सदस्य के प्रमित उत्तरदायित्व, व्युत्पन्नीं कारबार से संबंधित टिस्क, जिसमें उस उत्तरदायित्व पर कोई परिसीमा शामिल है और वह हैसियत, जिसमें व्यापारिक सदस्य कार्य करता है, से संघटक को अनुबंध 5 में विनिर्दिष्ट टिस्क प्रकटन दस्तावेज की प्रति जारी करके अवगत कराएगा।

4.3.4 व्यापारिक सदस्य, व्यापारिक सदस्य उपविधि, नियम और विनियमों में विनिर्दिष्ट सहभागी सहित के संघटकों के नाते संघटक के अधिकारों और बाध्यताओं को विनियमित करने वाले सुसंगत उपबंधों का सार सुसंगत मैनुअल अधिसूचनाएं, परिपत्र का एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड में परिवर्धन या सशोधन या उस विस्तार तक किसी विनियामक प्राधिकरण से, जिस तक वह व्यापारिक सदस्य और उसके संघटकों के बीच संबंधों को विनियमित करती है, संघटकों को बिना किसी अतिरिक्त कीमत के अकगत कराएगा।

4.3.5 व्यापारिक सदस्य सहभागियों सहित अपने संघटकों की जानकारी में उस पर एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड या किसी अन्य विनियामक प्राधिकरण द्वारा उस पर अधिरोपित किन्हीं अभ्यासों, शास्तियों, इत्यादि को लाएगा।

4.3.6 व्यापारिक सदस्य की सिफारिशें

- i) व्यापारिक सदस्य उसके संघटक के साथ संव्यवहारों में सुसंगत तात्विक सूचना का पर्याप्त प्रकटन करेगा।
- ii) व्यापारिक सदस्य के साथ सहयुक्त कोई भी व्यक्ति किसी संघटक के ऐसे व्यापारिक सदस्य द्वारा प्रभावी संव्यवहार में हानि के लिए गारंटी नहीं देगा।

4.4 व्यापारिक सदस्य और संघटक के बीच संबंधों को विनियमित करने के लिए मार्गदर्शी सिद्धांत

4.4.1 व्यापारिक सदस्य, व्यापारिक प्रणाली में व्युत्पन्नी संविदाओं के क्रय और विक्रय की सिफारिश तब तक नहीं करेगा जब तक कि उसके पास इस बात का विश्वास करने का युक्तियुक्त आधार न हो कि ऐसी सिफारिशें संघटक द्वारा प्रकट किए गए तथ्यों के आधार पर, यदि कोई हों, चाहे लिखित में हों या मौखिक रूप में उद्देश्यों, संघटक की व्युत्पन्नी संविदाओं तथा अंतर्निहित प्रतिभूतियों, वित्तीय सुदृढ़ता और विनिधान के विषय में के आधार पर संघटक को यथोचित हैं।

4.4.2 व्यापारिक सदस्य अपने संघटक के साथ अपने व्याहारों में सुसंगत तात्विक सूचना का यथोचित प्रकटन करेगा जिसमें व्यापार की चालू सर्वोत्तम कीमत और व्यापारिक प्रणाली में व्यापार या आदेश की मात्रा के संघटकों की आपस में कोई आबंटन नीति, एक्सचेंज के एक एंड ओ खंड की माजिन, कीमत मात्रा से संबंधित व्यापारिक निबंधन या जहां पर व्यापारिक सदस्य संघटक के साथ एनईएटी प्रणाली में निष्पादित व्यापार में प्रतिपक्ष है, से संबंधित सुसंगत घोषणाएं शामिल हैं।

4.4.3 जहां पर व्यापारिक सदस्य संघटक के लिए या उसकी ओर से वैवैकिक लेखों का प्रबंधन करता है वह भारत के प्रतिभूति और एक्सचेंज बोर्ड (पोर्टफोलियो प्रबंधन नियम और विनियम, 1993) का पालन करेगा।

4.4.4 व्यापारिक सदस्य, संघटक को किसी विशेष व्युत्पन्नी संविदा में व्यापार करने हेतु उत्प्रेरित करने के कोई झूठी या भ्रामक सूचना या सलाह नहीं देगा जिससे कि व्यापारी सदस्य कोई लाभ उठाने में सक्षम हो सके।

4.4.5 संघटक से कोई आदेश स्वीकार करने से पहले व्यापारी सदस्य उसे एनईएटी व्यापार प्रणाली और आदेश मैचिंग प्रणाली स्पष्ट करेगा।

4.4.6 जहां पर कोई संघटक आदेश करना चाहता है या प्रणाली में आदेश प्रविष्ट होने से पहले परन्तु जिस पर कोई व्यापार नहीं किया गया है, को उपान्तरित किया जाना है तो व्यापारिक सदस्य इस बात का सुनिश्चय करेगा कि वह संघटक से आदेश निरस्त उपान्तरित करने का विवरण लिखित में प्राप्त करे। तदनुसार, व्यापारिक सदस्य संघटक को तत्काल सुसंगत आदेश की पुष्टि/उपान्तरण स्लिप या उसकी प्रति उपलब्ध कराएगा।

4.4.7 जहां पर कोई संघटक अपने किसी आदेश को प्रणाली में प्रविष्ट होने के पश्चात् परन्तु निष्पादित होने से पहले निरस्त करना चाहता है, व्यापारिक सदस्य संघटक से निरस्तीकरण विवरण लिखित में अभिप्राप्त करेगा। तदनुसार व्यापारिक सदस्य संघटक को सुसंगत निरस्तीकरण विवरण तत्काल उपलब्ध कराएगा।

4.4.8 व्यापारिक सदस्य, किसी आदेश, जिसे वह संघटक से प्राप्त करता है, के लिए अनुदेशों में परिदान और संदाय अपेक्षाओं को लिखित में अभिप्राप्त करेगा। जब व्यापारिक सदस्य संघटक से आदेश उपान्तरित करने या निरस्त करने के लिए अनुरोध प्राप्त करता है और इस बीच आदेश का परिणाम व्यापार हो गया है तो वह सम्यक् रूप से उनकी जानकारी में लाएगा कि उपान्तरण या निरस्त करने के लिए आदेश निष्पादित नहीं किया जा सकता है।

4.4.9 व्यापारिक सदस्य संघटक के व्युत्पन्नी संविदाओं के लिए आदेश/अनिष्पादित शेष का संदाय या उसे रोककर नहीं रखेगा। व्यापारिक सदस्य सारे आदेश तत्काल करेगा।

4.4.10 व्यापारिक सदस्य शीघ्रता से संघटक द्वारा दिए गए आदेशों के अनुसार, कार्य करेगा सिवाय तब के जब आदेश प्रविष्ट करने और/या निष्पादित करने के समय के संबंध में उसके पास विवेकाधिकार हो, ऐसे मामले में प्रणाली में उस आदेश को प्रविष्ट कराने के लिए सर्वोत्तम समय के लिए वह अपनी विवेकबुद्धि का प्रयोग करेगा।

4.4.11 व्यापारिक सदस्य, व्यापार प्रणाली में यथा सृजित, व्यापार पुष्टि की प्रति, निष्पादित व्यापार के लिए संविदा टिप्पण सहित व्यापार निष्पादित होने पर तत्काल संघटक को उपलब्ध कराएगा।

4.4.12: संघटक और दलालों के मध्य संव्यवहारों का विनियमन करने से संबंधित सेबी द्वारा जारी मार्गदर्शी सिद्धांतों के अतिरिक्त, सदस्य संघटक के धन को एक पृथक् बैंक खाते में रखेगा। दलाल के व्यतिक्रम को पूरा करने के लिए बैंक, संघटक के खाते तक किसी भी प्रकार नहीं पहुंचेगा, सिवाय तब के जब संघटक द्वारा विनिर्दिष्ट किया गया हो।

4.4.13 जब संघटक की ओर से निष्पादित संव्यवहार पर सदस्य द्वारा मार्जिन धन का संदाय करना अपेक्षित हो तो वह इसे एनएसईआईएल द्वारा विनिर्दिष्ट रीति और प्रकार से संघटक से एकत्रित करेगा।

4.4.14 जहां पर संघटक निष्पादित व्यापार को निरस्त करना चाहता है, व्यापारिक सदस्य संघटक से व्यापार निरस्त करने के लिए लिखित अनुरोध अभिप्राप्त करेगा। वह पूर्वतम, व्यापारिक प्रणाली पर व्यापार निरस्त करने के लिए अनुरोध करेगा। वह प्रतिपक्ष के भी ऐसा अनुरोध करने के लिए सम्यक रूप से पूर्वतम सूचित करेगा। सदस्य व्यापार निरस्तीकरण के सभी अनुरोधों के मामले में, संघटक को स्पष्ट करेगा कि व्यापार निरस्तीकरण के ऐसे अनुरोधों को अनुमोदित करने का अधिकार, एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड के पास है।

4.5 व्यापारिक सदस्यों के लिए आचार संहिता

4.5.1 सेबी आचार संहिता से अनुषक्ति

व्यापारिक सदस्य सभी समयों पर भारत के प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (स्टॉक ब्रोकर और सब ब्रोकर) विनियम, 1992 का अभिदाता रहेगा।

4.5.2 सामान्य सिद्धान्त

(क) व्यापारिक सदस्य अपने ग्राहक के साथ अपने व्योहरों में सुसंगत तात्त्विक सूचना का यथोचित प्रकटन करेगा।

(ख) कोई भी व्यापारिक सदस्य या व्यापारी सदस्य से सहबद्ध कोई व्यक्ति किसी ग्राहक को, व्यापारी सदस्य द्वारा प्रभावी संव्यवहार में, ऐसे ग्राहक की हानि के खिलाफ गारंटी नहीं देगा।

(ग) वृत्तिकता: व्यापारिक सदस्य अपने कारबार के संचालन में व्यापार के न्यायसंगत तथा साम्यपूर्ण सिद्धान्तों के उच्च वाणिज्यिक मानकों का पालन करेगा।

(घ) व्यापार सिद्धान्तों से अनुषक्ति: व्यापारी सदस्य एक्सचेंज के नियमों, विनियमों और उप विधियों से अनुषक्ति करेगा और समय-समय पर लागू सुसंगत प्राधिकारी के यथा प्रचालक पैरामीटरों, विनिर्णयों, मार्गदर्शी सिद्धान्तों और अनुदेशों का अनुपालन करेगा।

(ङ) ईमानदारी और औचित्य: अपने कारबार क्रियाकलापों का संचालन करने में व्यापारिक सदस्य अपने संघटकों के सर्वोच्च हित के लिए ईमानदारी और औचित्यपूर्ण रूप से कार्य करेगा।

(च) सामर्थ्य व्यापारिक सदस्य के पास उसके कारबार के उचित निष्पादन के लिए आवश्यक स्रोत और प्रक्रिया होगी तथा उन्हें प्रभावी रूप से लागू करेगा।

4.5.3 व्यापार के सिद्धान्त

(क) व्यापारिक सदस्य/सहभागी इस बात को सुनिश्चित करेंगे कि उनके और उनके कर्मचारिवृन्द के ऊपर विभिन्न कानूनी अधिनियमों, नियमों और विनियमों द्वारा अधिरोपित वैश्वासिक और अन्य बाध्यताओं का अनुपालन किया जाए।

(ख) व्यापारिक सदस्य/सहभागी सुनिश्चय करेंगे कि -

- (i) कोई कर्मचारी, जो किसी संव्यवहार के लिए व्यापारिक सदस्य या सहभागियों को वादा करता है, के पास ऐसा करने के लिए आवश्यक प्राधिकार है।
- (ii) कर्मचारी सुसंगत बाजार के उस खंड में, जिसमें वह व्यौहार करते हैं प्रचालन में यथोचित रूप से प्रशिक्षित हैं या स्वयं उसके विषय में सुभिज्ञ हैं और वह अपने संगठन के दायित्व के साथ-साथ व्यापारिक सदस्य को अधिशासित करने वाले सुसंगत कानूनी अधिनियमों एफ एंड ओ खंड के नियमों, विनियमों और उपविधियों, जिनमें उनका कोई परिवर्धन या संशोधन शामिल है, से भिन्न हैं।

(ग) विनियम 3.1.6 और 3.1.7 पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, व्यापारिक सदस्य सभी क्रियाकलापों के लिए, जिनमें उस समय पर निम्नलिखित परिवर्तियों — व्यापारिक सदस्य पहचान और उपयोगकर्ता पहचान के माध्यम या उसके प्रयोग से उद्भूत सारे व्यापार के लिए उत्तरदायी होंगे। यद्यपि, यदि व्यापारिक सदस्य एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड का यह समाधान कर देता है कि क्रियाकलाप और व्यापार उसके प्राधिकृत व्यक्ति से भिन्न किसी अन्य व्यक्ति के कपट या दुर्व्यपदेशन के कारण हुआ है और ऐसे क्रियाकलाप और व्यापार उसके किसी भी अनुमोदित कार्य स्थल से उद्भूत नहीं हुआ है, एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड ऐसे निदेश जारी कर सकता है जो वह न्यायसंगत और युक्तियुक्त समझे। निदेशों में मामलों के माध्यस्थ के प्रति निर्देश या/और इस प्रकार प्रभावी व्यापार का शून्यकरण शामिल है।

(घ) संघटकों की ओर से संव्यवहार में प्रविष्ट होने पर व्यापारिक सदस्य यह सुनिश्चित करेगा कि वे इन विनियमों के वर्तमान अध्याय में प्रमाणित आचार संहिता का अनुपालन करें।

(ङ) कोई व्यापारिक सदस्य या व्यापारिक सदस्य से सहबद्ध कोई व्यक्ति व्युत्पन्नी संविदाओं या निधियों में संघटक की प्रतिभूतियों/प्रास्थिति का अनुचित प्रयोग नहीं करेगा।

(च) कोई भी व्यापारिक सदस्य, किसी सूचना, परिपत्र, विज्ञापन, समाचार-पत्र के लेख या किसी भी प्रकार के संदेश, जो कि किसी भी संव्यवहार के व्युत्पन्नी संविदाओं के विक्रय या क्रय के रूप में रिपोर्ट करना तात्पर्यित करता है सिवाय तब के जब तक ऐसा व्यापारिक सदस्य यदि उसे यह स्थापित करने के लिए कहा जाए कि ऐसा विक्रय या क्रय ऐसी संविदा के लिए सद्भावपूर्वक किया गया है या जो कि किसी व्युत्पन्नी संविदा के लिए विक्रय/क्रय कीमत का कोट करने के लिए तात्पर्यित है सिवाय तब के जब तक ऐसा कोटेशन ऐसी व्युत्पन्नी संविदा के सदभागी आदेश का प्रतिनिधित्व करता है।

(छ) संव्यवहारों में प्रविष्ट होने के समय या उनकी व्यवस्था करते समय, व्यापारिक सदस्य इस बात का सुनिश्चय करेगा कि इस बात की बहुत सावधानी रखी जाए कि किसी भी समय संव्यवहार की प्रकृति दुर्व्यपदेशित न हो।

(ज) कोई भी व्यापारिक सदस्य संघटक के लेखों में वैवैकिक शक्तियों का प्रयोग नहीं करेगा सिवाय तब जब ऐसे संघटक ने ऐसे व्यक्ति या व्यक्तियों को पहले ही लिखित में प्राधिकृत न किया हो और व्यापारिक सदस्य ने लेखों को स्वीकार कर लिया हो जैसे कि व्यापारिक सदस्य द्वारा लिखित में साक्षित हों।

(झ) व्यापारिक सदस्य कर्ता के रूप में कार्य नहीं करेगा या संघटक या संघटक के अभिकर्ता, कर्मचारी या संघटक, कर्मचारी या एजेंसी से सहबद्ध/अन्य किसी व्यक्ति के साथ कोई करार या व्यवस्था नहीं करेगा जिससे कि ऐसे घटक का कारबार प्राप्त करने के प्रयोजन के लिए उसे विशेष या अप्राधिकृत दरें दी जाएं।

(ड) व्यापारिक सदस्य किसी संघटक का नाम और फायदाप्रद पहचान सिवाय एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड के जब और जैसे अपेक्षित हो, का, किसी व्यक्ति को प्रकटन नहीं करेगा।

4.5.4 सामान्य मार्गदर्शी सिद्धांत

एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड में कारबार का संचालन करते हुए, व्यापारिक सदस्य निम्नलिखित व्यापारिक आचरण से दूर रहेगा —

(क) परिरक्षण या सहायता करना :

कोई व्यापारिक सदस्य किसी व्यापारिक सदस्य की, जिसकी उसे जानकारी है कि उसने एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड के किन्हीं नियमों, उपविधियों या विनियमों का या उनके अधीन शासी बोर्ड या प्रबंध निदेशक या किसी समिति या इस निमित्त एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड के किसी अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस या निदेश को भंग किया है या उनका अपवचन किया है, न ही परिरक्षा करेगा या उसकी सहायता करेगा और न ही उसकी रिपोर्ट करना भूलेगा ।

(ख) व्युत्पन्नी संविदाओं का निलम्बन :

एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड की अनुमति के बिना, व्यापारिक सदस्य उन व्युत्पन्नी संविदाओं में कारबार नहीं करेगा जिन्हें अधिकृत कोटेशन से निलंबित कर दिया गया है ।

(ग) भ्रामक संव्यवहार

कोई व्यापारिक सदस्य :

- (i) बाजार के संबंध में या किसी व्युत्पन्नी संविदा की कीमत के संबंध में, मिथ्या या भ्रामक रूप सृजित करने की वांछ से बोली नहीं लगाएगा और/या उनके लिए प्रस्ताव नहीं करेगा ।
- (ii) किसी संव्यवहार या ऐसी व्युत्पन्नी संविदाओं के क्रय के लिए आदेश नहीं करेगा जिनके निष्पादन पर लाभप्रद स्वामित्व में कोई परिवर्तन नहीं होता है, जब तक कि व्यापारिक सदस्य को ऐसी जानकारी न थी कि ऐसे संव्यवहार में व्युत्पन्नी संविदाओं के लाभप्रद स्वामित्व में परिवर्तन नहीं होगा ।

(घ) वैश्वासिक हैसियत में अभिप्राप्त जानकारी का उपयोग

कोई ऐसा व्यापारिक सदस्य जिसने संदाय अभिकर्ता, अंतरण अभिकर्ता, न्यासी या ऐसी ही किसी अन्य हैसियत से व्युत्पन्नी संविदाओं के क्रय/विक्रय के विषय में कोई सूचना अभिप्राप्त की है तो वह उस सूचना का क्रय/विक्रय करने के प्रयोजनों के लिए प्रयोग नहीं करेगा सिवाय इस निमित्त प्रयोगकर्ता के अनुरोध पर, यदि कोई हो तो,

4.6 कपटपूर्ण और अश्रु व्यापारिक व्यवहार

4.6.1 कोई व्यापारिक सदस्य कपटपूर्ण रूप से किसी प्रतिभूति/व्युत्पन्नी संविदा को कपटपूर्ण रूप से न तो खरीदेगा, न ही बेचेगा या उसमें व्योहार नहीं करेगा, या बाजार अभिचालन सहित अश्रु व्यापार व्यवहार में लिप्त नहीं होगा ।

4.6.2 उक्त खंड में अंतर्विष्ट उपबंधों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना कोई भी व्यक्ति बाजार अभिचालन में लिप्त नहीं होगा अर्थात् :

4.6.2.1 (क) ऐसी प्रतिभूतियों/व्युत्पन्नी संविदाओं को प्रभावी करने में प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः भाग लेने, जिनसे संभवतः बाजार कृत्रिम रूप से उठेगा या गिरेगा या प्रतिभूतियों/व्युत्पन्नी संविदाओं का मूल्य कृत्रिम रूप से उठेगा या गिरेगा ।

(ख) ऐसे कृत्य में शामिल नहीं होगा जिसे प्रतिभूतियों/व्युत्पन्नी बाजार में, व्यापारिक मिथ्या या भ्रामक प्रभाव दर्शाने के लिए तैयार किया गया है और जिसका परिणाम ऐसे संव्यवहारों को आधार पर, जो कि वारतविक व्यापार संव्यवहार नहीं है, प्रतिभूतियों/व्युत्पन्नी संविदाओं की कीमतों का परावर्तन ।

(ग) ऐसी प्रतिभूतियों का क्रय या विक्रय, जो लाभप्रद स्वामित्व के अंतरण के लिए आशयित नहीं हैं परन्तु वह प्रतिभूतियों/व्युत्पन्नी संविदाओं के बाजार मूल्य के अनुक्षण, बढ़ाने, कम करने या उतार-चढ़ाव की एक युक्ति है, या

(घ) प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः, किसी व्यक्ति को कोई प्रतिभूति या प्रतिभूति में कोई संविदा के लिए संदाय, प्रस्ताव, या भंदाय के लिए सहमत नहीं होगा, जिसका एकमात्र उद्देश्य प्रतिभूतियों/व्युत्पन्नी संविदाओं के बाजार मूल्य का अनुक्षण, बढ़ाना, कम करना या उसमें उतार-चढ़ाव करना है ।

4.6.2.2 कोई भी व्यक्ति ऐसा वक्तव्य नहीं देगा, या ऐसी सूचना का प्रसार नहीं करेगा जो किसी सामग्री विशेष में, भ्रामक हो और जब वह उसका प्रसार करे तो उससे अन्य व्यक्तियों को प्रतिभूतियों/व्युत्पन्नी संविदाओं की बिक्री के लिए उत्प्रेरित होने की संभावना हो या जिनसे प्रतिभूतियों/व्युत्पन्नी संविदाओं के बाजार मूल्य के स्थिरीकरण का अनुक्षण होने की संभावना हो ।

(क) वह इस बात का ध्यान नहीं करता है कि विवरण सही है या गलत ;

(ख) वह यह जानता है या उसे युक्ति-युक्त रूप से यह जानना चाहिए कि तात्त्विक रूप से सूचना गलत है या भ्रामक है ।

4.6.2.3 कोई व्यापारिक सदस्य—

(क) किसी ऐसे कार्य में नहीं लगेगा (अपने कारबार के दौरान प्रैक्टिस), जो किसी व्यक्ति पर किन्हीं प्रतिभूतियों या व्युत्पन्नी संविदाओं के विक्रय के मामले में कपट का प्रवंचन के रूप में कार्य करे ; या

(ख) संघटक या कंपनी या निदेशक के उसी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों में व्युत्पन्नी संविदाओं पर आदेश के निष्पादन के लंबन के दौरान स्वयं की ओर से या उससे सहबद्ध किसी व्यक्ति की ओर से या प्रतिभूतियों या व्युत्पन्नी संविदाओं का क्रय, विक्रय या व्याहार नहीं करेगा ।

(ग) अंतरिती के नाम प्रतिभूतियों या व्युत्पन्नी संविदाओं के अंतरण में विलम्ब नहीं करेगा जिसके परिणामस्वरूप, प्रतिभूतियों या प्रतिभूतियों में व्युत्पन्नी संविदाओं की कीमत में वृद्धि हो ; या

(घ) बाजार के अभिचालन के प्रयोजनों के लिए अपनी बहियों, खातों और अभिलेखों के मिथ्याकरण में नहीं लगेगा ; या

(ङ) अभिकर्ता के रूप में कार्य करते समय संघटक के साथ किसी संव्यवहार को, एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड में निष्पादित कीमत से भिन्न कीमत पर या उस कीमत से भिन्न जिस पर व्युत्पन्नी संघटक के साथ संव्यवहार में इसका मुजरा किया गया था, निष्पादित नहीं करेगा ।

(च) संघटक के आदेश के विरुद्ध स्थिति नहीं लेगा या विपरीत आदेशों को निष्पादित नहीं करेगा जिन्हें वह दो संघटकों के लिए धारण कर रहा है सिवाए उस रीति से, जो एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड निर्दिष्ट करे ।

5. अभिलेख, वार्षिक लेखे और लेखा परीक्षा

5.1 अभिलेख

5.1.1 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य सुसंगत कानूनी अधिनियमों, जिसमें प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और उसके तद्धीन 1957 के नियम और भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और उसके तद्धीन नियम, विनियम और मार्गदर्शी सिद्धांत और केन्द्रीय सरकार और किसी कानूनी निकाय या स्थानीय प्राधिकारी या किसी निकाय या प्राधिकारी, जो लेखों और अभिलेखों के अनुक्षण से संबंधित केन्द्रीय सरकार के निदेश या प्राधिकार के अधीन कार्य कर रहे हों, द्वारा जारी किसी अधिसूचना, निदेश और निर्देशों की या उनके अधीन अपेक्षाएं भी है का पालन करेगा ।

5.1.2 उपर्युक्त विनियम 5.1.1 की अपेक्षा के अतिरिक्त, एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड का प्रत्येक सदस्य निम्नलिखित अपेक्षाओं का और ऐसी अन्य अपेक्षाओं का, जिन्हें लेखा बहियों, अभिलेखों और एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड में उसकी सदस्यता और व्यापार के संबंध में, इस निमित्त एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड अधिसूचित करे ।

5.1.3 यदि कोई व्यापारिक सदस्य किसी अन्य मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज(जों) का सदस्य है, तो वह प्रत्येक मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में निष्पादित व्यापार के लिए पृथक् लेखा बहियां, अभिलेख और दस्तावेज रखेगा ।

5.1.4 एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड का प्रत्येक सदस्य उसके कारबार से संबंधित अभिलेखों का पांच वर्ष की अवधि के लिए अनुक्षण करेगा ।

(क) एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड से यथाअभिप्राप्त आदेश पुष्टि स्लिपें, आदेश उपान्तरण स्लिपें ।

(ख) एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड से यथाअभिप्राप्त व्यापार पुष्टि स्लिपें और प्रयुक्ति नोटिस ।

(ग) समाशोधन(नों) से प्राप्त बाध्यता विवरण ।

(घ) परिनिर्धारण अभिकरणों से प्राप्त सभी विवरणों के अभिलेख और उनके साथ पत्राचार के सभी अभिलेख ।

(ङ) निम्नलिखित को उपदर्शित करते हुए, संघटकों की आदेश पुस्तिका :

- (1) आदेश प्राप्त करने वाले व्यक्ति की पहचान
- (2) आदेश प्राप्त करने की तारीख और समय
- (3) आदेश देने वाले व्यक्ति का नाम
- (4) संघटक का नाम, क्रय और विक्रय किए जाने वाले व्युत्पन्नी संविदाओं का विवरण और मूल्य
- (5) विशेषकर मूल्य/दर परिसीमा दर्शाते हुए, आदेश के निबंधन और शर्तें या कीमत/दर से संबंधित अनुदेश और आदेश पर समय सीमा (यदि कोई हो)
- (6) एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड की व्यापारिक प्रणाली के अनुसार, एनईएटी आदेश संख्या या, यथास्थिति, व्यापारिक सदस्य आदेश संख्या ।
- (7) उसका कोई उपान्तरण या रद्दकरण, जिसमें प्रणाली द्वारा करना या संविदा के परिपक्व होने पर रद्द होना भी शामिल है ।
- (8) यदि निष्पादित किया जाए तो वह कीमत और दर, जिस पर निष्पादित किया गया और किस विस्तार तक साध्य का निष्पादन रद्द करने का समय और एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड की व्यापारिक प्रणाली के अनुसार व्यापार संख्या ।

- (9) निष्पादित आदेशों के मामले में जारी संविदा संदर्भ संख्या ।
- (10) विवेकाधीन शक्तियों के प्रयोग के अनुसरण में, प्रविष्ट आदेशों को इस प्रकार पदायहित किया जाएगा ।
- (11) आदेशों की प्रविष्टियों को क्रमवार सांख्याकित किया जाएगा ।
- (12) प्रत्येक संघटक के लिए सदस्य द्वारा संगृहीत अप्रकट निक्षेपों का विवरण, जिसमें प्ररूप और मूल्य, समुचित हेयरकट का विवरण हो ।
- (13) व्युत्पन्नी में व्यापार के लिए अनुमोदित प्रत्येक संघटक द्वारा निष्पादित जोखिम प्रकटन दस्तावेज ।
- (14) मांगा और दिया गया मार्जिन ।

(च) व्यापारिक सदस्य के स्वयं के आदेशों की आदेश पुस्तिका ।

(छ) प्रत्येक व्यापारिक सदस्य, व्यापारिक प्रणाली से प्राप्त निम्नलिखित रिपोर्टों को पांच वर्ष की अवधि के लिए बनाए रखेगा :

- (1) क्रियाकलाप लाग
- (2) आज तक रद्द किए गए आदेश
- (3) आज तक के नए आदेश
- (4) आज तक के बकाया आदेश
- (5) आज तक किया गया व्यापार

(ज) संघटकों से लिखित में प्राप्त सभी अनुदेशों की प्रतियां, जिसमें आदेश प्रतिस्थापन, आदेश उपांतरण, आदेश रद्दकरण, व्यापार रद्दकरण, आदि के लिए सहभागी भी हैं ।

(झ) संघटकों की प्रतिभूतियों, उधार लिए गए या ऋण दिए गए धन, जिसमें प्राप्त धन भी है, पर प्राप्त ब्याज की बाबत अभिलेख ।

(ञ) संघटकों से पृथक् रूप से संगृहीत की गई दलाली की बाबत अभिलेख ।

(ट) संघटकों की ओर से व्यापारिक सदस्य द्वारा निष्पादित संव्यवहारों का एक रजिस्टर (या मूल प्रविष्टि के अन्य अभिलेख) जिसमें प्रतिभूतियों के क्रय और विक्रय, प्रभावित प्रत्येक ऐसे संव्यवहार को दर्शित करने वाला अभिलेख, संविदा विनिर्देश, व्युत्पन्नी संविदा का मूल्य, व्युत्पन्नी संविदा की समाप्ति की तारीख, दलाली की कुल और शुद्ध दोनों, दर और संघटकों के नाम के मदवार दैनिक अभिलेख संव्यवहार अंतर्विष्ट हो ।

(ठ) व्यापारिक सदस्यों द्वारा स्वयं अपनी ओर से निष्पादित व्यापारों के लिए ऐसी विशिष्टियों, वाला संव्यवहार का रजिस्टर जैसा एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए ।

(ड) प्रत्येक व्यापारिक सदस्य ऐसे अभिलेख और लेखा बहियां रखेगा, जो संविदा के संघटकों की अपनी स्वयं की संविदा से सुभिन्नता के लिए आवश्यक हों । ये वहां पी आर ओ एंड सी एल आई आधार पर रखे जाएंगे जहां प्रो से प्रोप्राइटी अभिप्राप्त हैं (अपने स्वयं के मद्दे किए गए व्यापार को उपदर्शित करता है) और सी एल आई से संघटकों के लिए किया जाने वाला व्यापार अभिप्रेत है और यह दलाली की रकम और संघटकों से वसूल किए जाने वाले मार्जिन को अवधारित करने के लिए आवश्यक होता है । संघटकों की संविदा के लिए ऐसे अभिलेख अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित के लिए उपबंध करते हैं :--

- (1) प्रतिभूति निक्षेप /मार्जिन आदि के रूप में व्यापारिक सदस्य अभिरक्षा में धारित संविदाएं । इसके लिए संघटकों से व्यापारिक सदस्य द्वारा समुचित प्राधिकार प्राप्त किया जाएगा ;
- (2) मार्जिन अपेक्षाओं, आदि हेतु व्यापारिक सदस्य, यदि कोई हों, के नाम में रजिस्ट्रीकृत संघटकों की प्रतिभूतियों के लिए पूर्णतया संदत्त ;
- (3) व्यापारिक सदस्य को संघटकों से संगृहीत प्रभारों की बाबत अभिलेखों को बनाए रखना चाहिए ।
- (4) व्यापारिक सदस्य की दीर्घ और लघु स्थिति और उसके प्रत्येक संघटकों के अभिलेख ।

(ढ) संघटकों और व्यापारिक सदस्यों के अपने मदे व्यापारों के लिए प्रत्येक संघटक द्वारा जमा की गई मार्जिन की रकम और प्रत्येक संघटक को निर्माचित मार्जिन की रकम से संबंधित विशिष्टियों वाली मार्जिन बही ।

5.1.5.1 प्रत्येक समाशोधन सदस्य लेखाओं की ऐसी बहियों को 3 वर्ष की अवधि के लिए रखेगा जो व्यापारिक सदस्य के रूप में उसके कारबार के संबंध में दर्शित और सुभिन्न करने तथा प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के नियम 15 का पालन करने के लिए भी आवश्यक होगा :

- (i) उनके प्रत्येक संघटकों से या उनके मदे प्राप्त धन और उनको संदत्त या उनके मदे धन, और ;
- (ii) व्यापारिक सदस्य के स्वयं के लेखे पर प्राप्त धन और संदत्त धन,
- (iii) संघटकों के धन को सभी व्यापारिक सदस्यों के लिए एक-पृथक् खाते में रखना अनिवार्य होगा । ऐसे संव्यवहार, जिनमें व्यापारिक सदस्य मूल धन के रूप में धन प्राप्त करता है, के लिए संदाय संघटक के खाते से अनुज्ञात किया नहीं जाएगा ।

5.1.5.2 संघटक के खाते से व्यापारिक सदस्य के खाते में अंतरण नीचे प्रगणित की गई परिस्थितियों के अधीन अनुज्ञात किया जाएगा :--

(i) “ संघटकों के खाते” में धन संदाय करने की बाध्यता

ऐसा प्रत्येक सदस्य, जो संघटक के मदे धन धारित करता है या प्राप्त करता है, ऐसे धन का संदाय तुरंत बैंक में संघटक शीर्षक वाले सदस्य के नाम में रखे गए चालू या जमा खाते में करेगा (जिसे इसमें इसके पश्चात् “संघटक खाता” कहा गया है) । व्यापारिक सदस्य सभी संघटकों के लिए एक संचित संघटक खाता रख सकेगा या प्रत्येक संघटक के नाम में अलग खाता रख सकेगा, जैसा वह ठीक समझे ; परंतु यह कि जब व्यापारिक सदस्य को संघटक के लिए भागतः धन प्रतिनिधित्व वाला कोई चैक या ड्राफ्ट प्राप्त हो और जिसमें धन का कुछ भाग व्यापारिक सदस्य के लिए हो तो वह इस पूरे चैक या ड्राफ्ट को संघटक के खाते में जमा करेगा और पैरा (iii ख) में नीचे यथाअधिकथित पश्चात्वर्ती अंतरण को प्रभावी बनाएगा ।

(ii) “ संघटक के खाते” में संदत्त किया जाने वाला धन :

निम्नलिखित के सिवाय कोई धन संघटक के खाते से संदत्त नहीं किया जाएगा --

(क) संघटक के मदे धारित या प्राप्त किया गया धन ;

(ख) व्यापारिक सदस्य से संबंधित ऐसा धन, जो खाता खोलने या रखने के प्रयोजन के लिए आवश्यक हो ;

(ग) किसी ऐसी धन राशि जो गलती या आकस्मिक रूप से द्वारा खाते से निकाल ली गई हो, के प्रतिस्थापन के लिए धन ;

(घ) व्यापारिक सदस्य द्वारा प्राप्त चैक या ड्राफ्ट जिसमें धन का कुछ भाग संघटक का हो या कुछ व्यापारिक सदस्य को देय हो ।

(iii) **“संघटक के खाते” से निकाला जाने वाला धन :**

निम्नलिखित के सिवाय कोई धन संघटक के खाते से नहीं निकाला लिया जाएगा :

(क) संघटकों से सदस्य को देय ऋण के संदाय हेतु या उनकी ओर से संदाय के लिए समुचित रूप से अपेक्षित धन या संघटकों के प्राधिकरण से निकाला गया धन या ऐसा धन जिसकी उस बाबत जहां संघटकों की व्यापारिक सदस्यों के प्रति देनदारियां हैं परंतु यह कि इस प्रकार निकाला गया धन किसी भी दशा में, ऐसे प्रत्येक संघटक के लिए तत्समय इस प्रकार धारित कुल धन से अधिक नहीं होगा ।

(ख) व्यापारिक सदस्यों से संबंधित ऐसा धन जो उपर्युक्त पैरा (iiख) और (iiघ) के अधीन संघटक के खाते में जमा कर दिया गया हो ।

(ग) ऐसा धन जो गलती या आकस्मिक रूप से ऐसे खाते में जमा कर दिया गया हो ।

(iv) **धारणा, मुजरा, आदि का अधिकार प्रभावित न होगा :** पैरा 1 में की कोई बात व्यापारिक सदस्य के किसी अवलंब या अधिकार को वंचित नहीं करेगी, चाहे वह संघटक के जमा खाते में जमा रकम के विरुद्ध धारणाधिकार, मुजरा, प्रतिदावा प्रभार(प्रभारों) या अन्यथा के रूप में हो ।

5.1.6 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड की अपेक्षाओं के अनुसार, अपने प्रत्येक संघटक के साथ निष्पादित करारों की प्रतियां स्थायी रूप से रखेगा ।

5.1.7 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य तय करने वाले प्रत्येक अभिकरणों या बैंकों के साथ निष्पादित करारों और दस्तावेजों की प्रतियां स्थायी रूप से रखेगा ।

5.1.8 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य ऐसे व्यक्तियों, जो एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा अनुमोदित उपयोक्ता के रूप में अनुमोदित हैं, की सभी सुसंगत विशिष्टियों को रखेगा ।

5.1.9 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य अपने व्यापार से संबंधित ऐसे व्यापारिक सदस्य से प्राप्त सभी संसूचनाओं मूल प्रतियों और उसके द्वारा भेजी गई सभी संसूचनाओं की प्रतियां रखेगा ।

5.1.10 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य किसी खाते की बाबत दी गई सभी प्रत्याभूतियों और सभी मुख्तारनामों की सभी शक्तियां और विवेकाधिकार देने के लिए अन्य साक्ष्य तथा व्यापारिक सदस्य की ओर से कार्य करने के लिए अभिकर्ता को सशक्त बनाने वाले संकल्प की प्रतियां रखेगा ।

5.1.11 प्रत्येक समाशोधन सदस्य अपने कारबार से संबंधित उस समाशोधन सदस्य द्वारा किए सभी लिखित करारों और दस्तावेजों (या उसकी प्रतियां), जिसमें किसी खाते की बाबत करार भी हैं, को रखेगा ।

5.1.12 प्रत्येक समाशोधन सदस्य किसी संघटक के खाते, जो ऐसे खाते के खोलने और उसको बनाए रखने, संघटकों के साथ किए गए करार की तारीख, उसके उपांतरण की तारीख, समाप्ति की अवधि और ऐसे संघटक, जो प्रत्येक मामले में हस्ताक्षर करता है, के प्रतिनिधि की बाबत निबंधनों और शर्तों से संबंधित हैं, को बंद करने के पश्चात् पांच वर्ष से अन्यून अवधि के लिए किसी भी अभिलेख को बनाए रखेगा ।

5.1.13 व्यापारिक सदस्य एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को उस स्थान की सूचना देगा जहां ये अभिलेख रखे जाते हैं और लेखा परीक्षा/निरीक्षण के लिए उपलब्ध होते हैं ।

5.1.14 अभिलेख रखने से संबंधित सभी अपेक्षाएं न केवल प्रधान कार्यालय के सदस्यों को ही लागू होंगी अपितु उसके किसी शाखा कार्यालय और व्यापारिक सदस्य के कारबार को संचालित करने के प्रयोजन के लिए व्यापारिक सदस्य की स्वामित्व या नियंत्रण वाली किसी नामनिर्दिष्ट कंपनी को भी लागू होंगी ।

5.1.15 प्रत्येक व्यापारिक सदस्य अपने संघटकों की सभी लिखित शिकायतों का अभिलेख, संघटक की संदर्भ संख्या, तारीख, संघटकों का नाम, शिकायतों की विशिष्टियां, व्यापारिक सदस्य द्वारा की गई कार्रवाई यदि मामला एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को माध्यस्थता के लिए निर्देशित किया जाता है उसकी विशिष्टियां दर्शाते हुए रखेगा और सदस्य द्वारा शिकायत के समाधान के लिए अभिलेख को रखेगा और उन्हें बनाए रखेगा ।

5.1.16 प्रत्येक समाशोधन सदस्य ऐसी प्रतिभूतियों, जो व्यापारिक सदस्य की संपत्ति हैं, जिसके साथ यह दर्शित करने वाली कि वे जमा की गई हैं और यदि सदस्य से अन्यथा द्वारा धारित हैं, चाहे वे ऋणों या अग्रिमों के लिए संपार्श्विक प्रतिभूति के रूप में दर्ज की गई हों, के ब्यौरे रखेगा ।

5.1.17 प्रत्येक समाशोधन सदस्य, सदस्य द्वारा जारी संविदा नोट और किसी ऐसे विवरण, जो संविदा नोट पर प्रकट करने के लिए इन नियमों द्वारा अपेक्षित है, के ब्यौरे की प्रतियां/दूसरी प्रतियां को रखेगा ।

5.1.18 विनियम सं. 5.1.4, 5.1.5.1 और 5.1.12 के प्रयोजन के लिए, यथास्थिति, 5 वर्ष या 3 वर्ष की अवधि खाते के बंद होने की तारीख से या संघटक की संविदा की समाप्ति या ऐसे विवाद, जहां व्यापारिक सदस्य या संघटक के बीच विवाद हों, के अंतिम समझौते या न्यायनिर्णय के पश्चात् गणना में ली जाएगी ।

5.2 वार्षिक लेखा और संपरीक्षा

1. प्रत्येक व्यापारिक सदस्य 31 मार्च को या ऐसी अन्य तारीख, जैसी एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को सलाह दी जाए, को समाप्त होने वाले वित्तीय वर्ष के लिए वार्षिक लेखे बनाएगा ।
2. व्यापारिक सदस्यों के कारबार की आस्तियां और दायित्व ऐसी रकमों को तुलनपत्र में ऐसे दर्शित किया जाएगा और इसमें ऐसी रीति से वर्गीकृत या विहित किया जाएगा कि वे तुलनपत्र में ।
3. प्रत्येक व्यापारिक सदस्य अपनी संपरीक्षित वित्तीय विवरण एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को देगा और ऐसी रिपोर्ट व्यापारिक सदस्य के वित्तीय वर्ष की समाप्ति के पश्चात् छह मास से अत्युत्तम अवधि के भीतर प्रस्तुत की जानी चाहिए परंतु यह कि जब एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड का यह समाधान हो जाता है कि परिस्थितिवश ऐसी रिपोर्ट को प्रस्तुत करने के लिए समय बढ़ाने के लिए आवश्यक परिस्थितियां विद्यमान हैं तो वह इतना समय बढ़ा सकेगा जितना उचित समझे ।

6. निरीक्षण

6.1 निरीक्षण प्राधिकार

6.1.1 जहां एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को ऐसा करना प्रतीत होता हो वहां वह विनियम 6.1.2 में विनिर्दिष्ट किसी प्रयोजन के लिए व्यापारिक सदस्यों और संघटकों की लेखा बहियों, अन्य अभिलेखों और दस्तावेजों का निरीक्षण करने के लिए किसी एक या उससे अधिक व्यक्तियों को निरीक्षण प्राधिकारी के रूप में नियुक्त कर सकेगा ।

(क) विनियम 6.1.1 के अधीन एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा नियुक्त निरीक्षण प्राधिकारी उसके स्वयं के पदाधिकारियों या से प्राधिकृत व्यक्ति, जैसा कि बोर्ड समय-समय पर नियुक्त करे, में से हो सकेगा।

(ख) जब एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड किसी बाहरी वृत्तियों को निरीक्षण प्राधिकारी के रूप में नियुक्त करता है तब वह निरीक्षण के समय इस प्रकार निरीक्षण प्राधिकारी के रूप में नियुक्त वृत्तियों या फर्मों के के नाम और पते व्यापारिक सदस्य को बताएगा।

(ग) जब बाहरी वृत्तिक व्यापारिक सदस्य की बाबत निरीक्षण प्राधिकारी के रूप में नियुक्त किया जाता है और ऐसे वृत्तिक व्यापारिक सदस्य की किसी अन्य हैसियत से पहले ही संबद्ध हैं तब ऐसा सदस्य एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को ऐसे नातेदारी की तत्काल सूचना देगा।

(घ) जहां व्यापारिक सदस्य की बाबत किसी बाहरी वृत्तिक की निरीक्षण प्राधिकारी के रूप में नियुक्ति के पश्चात् किसी अन्य हैसियत में निरीक्षण प्राधिकारी द्वारा व्यापारिक सदस्य या उसके किसी सहयोगी को अपनी सेवाओं के लिए नियुक्त करता है तो वहां निरीक्षण प्राधिकारी एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड की पूर्व सहमति के बिना स्वयं को व्यापारिक सदस्य या उसके किसी सहयोगी की हैसियत से ऐसे अन्य वृत्तिक क्षमता में नियुक्त नहीं करेगा।

6.1.2 विनियम 6.1.1 में निर्दिष्ट प्रयोजन निम्नलिखित रूप में होंगे, अर्थात् :--

(क) यह सुनिश्चित करने के लिए कि विनिर्दिष्ट अभिलेख लेखा बहियां और अन्य बहियां अपेक्षित रीति में रखी जा रही हैं ;

(ख) यह सुनिश्चित करने के लिए कि सेबी अधिनियम, उसके अधीन बनाए गए नियमों और विनियमों का पालन किया जा रहा है ;

(ग) यह सुनिश्चित करने के लिए कि प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम और प्रतिभूति संविदा (विनियमन) नियम के उपबंधों का इसके साथ पालन किया जा रहा है ;

(घ) यह सुनिश्चित करने के लिए कि नेशनल स्टॉक एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के विभिन्न उपबंधों और इसके अधीन जारी निर्देशों और अनुदेशों का इसके साथ पालन किया जा रहा है ;

(ङ) विनिधाता, एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड के अन्य सदस्यों या किसी मामले पर व्यापारिक सदस्य के क्रियाकलाप करने वाले किसी अन्य व्यक्ति से प्राप्त शिकायतों की जांच करने के लिए ;

(च) किसी ऐसे अन्य कारण, जहां व्यापारिक सदस्य के क्रियाकलापों में निरीक्षण की ऐसी परिस्थितियां विद्यमान हैं, स्वप्रेरणा से जांच करने के लिए ;

(छ) व्यापार से संबंधित एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा जारी किसी सूचना, परिपत्र, अनुदेश या आदेशों की समय-समय पर परीक्षा करने के लिए और व्यापारिक सदस्यों के अन्य क्रियाकलापों का पालन किया जा रहा है ;

(ज) विनियमन प्राधिकारी, जिसमें भारत सरकार भी है, द्वारा इस निमित्त जारी किन्हीं निर्देशों का पालन करने के लिए ;

6.2 सूचना

6.2.1 विनियम 6.1.1 के अधीन कोई निरीक्षण आरंभ करने से पूर्व, एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड इस प्रयोजन के लिए व्यापारिक सदस्य को इसकी एक व्यक्तिगत सूचना देगा।

6.2.2 उप विनियम 6.2.1 में अंतर्विष्ट किसी बात के होते हुए भी, जहां एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड की यह राय है कि ऐसी कोई सूचना नहीं दी जानी चाहिए तो वह लिखित में यह निर्देश दे सकेगा कि व्यापारिक सदस्य के क्रियाकलापों का निरीक्षण ऐसी सूचना के बिना किया जाए।

6.2.3 एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा नियुक्त निरीक्षण प्राधिकारी निरीक्षण आरंभ करेगा और वह व्यापारिक सदस्य, जिसके विरुद्ध निरीक्षण किया जा रहा है, विनियम 6.3 के अधीन यथाउपबंधित अपनी बाध्यताओं का निर्वहन करने के लिए बाध्य होगा।

6.3 निरीक्षण करने पर व्यापारिक सदस्य की बाध्यताएं

6.3.1 व्यापारिक सदस्य के ऐसे प्रत्येक निदेशक, अधिकारी और कर्मचारी का यह कर्तव्य होगा कि वह निरीक्षण करने वाले व्यक्ति को अपनी अभिरक्षा या नियंत्रण या व्यवस्था की ऐसी बहियों, अभिलेखों और दस्तावेजों को निरीक्षण प्राधिकारी को प्रस्तुत करे और ऐसी किसी बहियां, अभिलेखों या अन्य दस्तावेजों, जो किसी अन्य व्यक्ति की अभिरक्षा या नियंत्रण में हैं, को प्रस्तुत करे और ऐसे समय के भीतर जैसी उक्त निरीक्षण प्राधिकारी द्वारा अपेक्षा की जाए, ऐसी विवरणियां और जानकारी प्रस्तुत करे।

6.3.2 व्यापारिक सदस्य अपने द्वारा या किसी अन्य व्यक्ति द्वारा अर्जित परिसरों तक युक्तियुक्त रूप से पहुंचने के लिए निरीक्षण प्राधिकारी को अनुज्ञात करेगा और उसके कब्जे या किसी अन्य व्यक्ति के कब्जे में की किसी बहियों, अभिलेखों, दस्तावेजों और कंप्यूटरीकृत आंकड़ों की जांच करने के लिए युक्तियुक्त सुविधाएं प्रदान करेगा तथा ऐसे दस्तावेजों या अन्य सामग्रियों, जो निरीक्षण प्राधिकारी की राय में सुसंगत हैं, की प्रतियां भी उपलब्ध कराएगा। ऐसी प्रतियां या सामग्रियां एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड की संपत्ति के रूप में निरीक्षण प्राधिकारी द्वारा प्रतिधारित की जाएंगी।

6.3.3 निरीक्षण प्राधिकारी, निरीक्षण के दौरान, व्यापारिक सदस्य के किसी सदस्य, निदेशक, अधिकारी या कर्मचारी या ऐसे व्यापारिक सदस्य के सहयोगी की परीक्षा करने या उसका कथन अभिलिखित करने का हकदार होगा।

6.3.4 व्यापारिक सदस्य के प्रत्येक निदेशक, अधिकारी या कर्मचारी या जहां सहयोगी की परीक्षा की जाती है, वहां ऐसे सहयोगी का यह कर्तव्य होगा कि वह निरीक्षण प्राधिकारी को निरीक्षण के संबंध में सभी ऐसी सहायता दे जिसे देने की व्यापारिक सदस्य युक्तियुक्त आशा करे।

6.3.5 निरीक्षण प्राधिकारी, व्यापारिक सदस्य के उसके बैंककारों के पास या किसी अन्य अभिकरण के पास, जिसे सुसंगत प्राधिकारी उचित समझे, धारित वित्तीय कार्यों से संबंधित लेखों की जांच करने का हकदार होगा।

6.3.6 निरीक्षण प्राधिकारी की व्यापारिक सदस्य से संबंधित खातों और अन्य अभिलेखों तक पहुंच होगी और ऐसी पहुंच जो व्यापारिक सदस्य के सहयुक्त से संबंधित खातों और अन्य अभिलेखों तक एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा प्राधिकृत की जाए, व्यापारिक सदस्यों को दी गई शक्तियों के भीतर होगी।

6.4 रिपोर्ट प्रस्तुत करना

6.4.1 निरीक्षण प्राधिकारी एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड को ऐसे समय के अंदर, जो इस निमित्त एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड विनिर्दिष्ट करे, एक रिपोर्ट प्रस्तुत करेगा।

6.4.2 (क) एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड निरीक्षण रिपोर्ट पर विचार करने के पश्चात्, इसमें पहले कि निरीक्षण प्राधिकारी के निष्कर्षों पर एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड द्वारा कोई कार्यवाही की जाए, व्यापारिक सदस्य को सुनवाई का अवसर प्रदान करने के लिए निष्कर्षों से उसे संसूचित करेगा।

(ख) व्यापारिक सदस्य से स्पष्टीकरण यदि कोई हो, प्राप्त होने पर एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड व्यापारिक सदस्य को ऐसे उपाय करने को कहेगा जो लोकहित में एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड उचित समझे।

(ग) विनियम 6.4.2(क) में किसी बात के होते हुए भी, जहां पर एक्सचेंज के एफ एंड ओ खंड की यह राय हो कि कतिपय परिस्थितियों में ऐसी सुनवाई का अवसर नहीं दिया जाना चाहिए, वहां वह व्यापारिक सदस्य को सुनवाई का अवसर दिए बिना, तत्काल कार्रवाई कर सकता है।

6.4.3 एक्सचेंज का एफ एंड ओ खंड अपने स्वविवेक पर व्यापारिक सदस्य के संघटक से या व्यापारिक सदस्य से व्योहार करने वाले किसी अन्य व्यक्तियों से ऐसे दस्तावेज, अभिलेख, लेखा विवरण या अन्य सूचना मंगा सकता है जो वह उचित समझे।

अपउत्कथन

कृते नेशनल स्टॉक एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड

जे. रविचन्द्रन

जे. रविचन्द्रन
कंपनी सचिव और उपाध्यक्ष

अनुबन्ध-1

प्रयोक्ता के रूप में अनुमोदन के लिए आवेदन

प्रेषक : व्यापार करने वाले सदस्य/भाग लेने वाले का नाम
आईडी संख्या :

सेवा में

नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड

प्रिय महोदय,

हम -----(व्यापार करने वाले सदस्य/भाग लेने वाले का नाम)
एतद्वारा-----तक वैध अंकों के साथ पंजीकरण संख्या -----
वाले एनएसई का फाइनेंशियल मार्केट में सर्टिफिकेशन (एनसीएफएम) उत्तीर्ण करते
हुए-----राज्य के प्राधिकृत व्यक्ति----- (प्रयोक्ता का नाम)
के लिए आवेदन करते हैं, जिसे प्रयोक्ता के रूप में अनुमोदित किया जाना है ।

हम एतद्वारा सहमति देते और सभी कृत्यों, दर सूची और किए गए लेन-देनों,
किए गए अथवा व्यापार प्रणाली पर ऐसे प्रयोक्ता द्वारा व्यापार के लिए उत्तरदायी होने हेतु
स्वयं को बाध्य मानते हैं । हम सुनिश्चित करेंगे कि वह स्वयं अपनी ओर से अथवा
किसी अन्य की ओर से हमारे द्वारा लिखित में पूर्वानुमोदन वाले ऐसे आदेश के बिना कोई
आदेश निष्पादित नहीं करेगा ।

कृते

(व्यापार करने वाले सदस्य/भाग लेने वाले का नाम)

प्राधिकृत हस्ताक्षरकर्ता

अनुबन्ध-II

दूरभाष सं.
टेलेक्स सं.
फैक्स सं.

संविदा टिप्पणी

केवल मुम्बई में न्यायालयों के विशिष्ट क्षेत्राधिकार के अधीन

दलालों और एजेंटों के रूप में संघटकों के लिए कार्यरत सदस्यों द्वारा जारी संविदा टिप्पणी

भागीदार/मालिक/प्राधिकृत
हस्ताक्षरकर्ता का नाम

सदस्य का नाम
सदस्य का पता
सदस्य की "सेबी" पंजीकरण संख्या

कार्यवाही करने वाले कार्यालय
का पता/दूरभाष सं./टेलेक्स सं./
फैक्स सं.

सदस्य की कोड सं.

संगत स्टाम्प अधिनियम
के अधीन लागू उपबंधों
के अनुसार स्टाम्प लगाया
जाए

संविदा सं.

तारीख:
सेट सं.
सेट से: को

सेवा में,

संघटक का नाम/कोड सं./संघटक आदेश संदर्भ सं.

महोदय/महोदया

मैंने/हमने आदेश द्वारा और आपके खाते पर इस तारीख को निम्नलिखित लेन-देन किया:-

सुपुर्दगी/भुगतान हेतु आपके लिए खरीदा गया

सुपुर्दगी/भुगतान हेतु आपके लिए बेचा गया

आदेश सं	व्यापार सं	व्यापार समय	यूनिटों की सं.	प्रति यूनिट दर	दलाली प्रतिशत	प्रति यूनिट दलाली की दर	दर + दलाली निवल दर	राशि (रु.)	संविदा विशिष्टियां	यूनिटों की सं.	प्रति यूनिट दर	दलाली प्रतिशत	प्रति यूनिट दलाली दर	दर + दलाली निवल दर	राशि (रु.)

यहां इसमें दर्शाई लागत के लिए
अनुरोध किया गया आपका चेक ।
कृपया अपनी खरीद/नामे के लिए
तत्काल भुगतान करें ।

आपसे आपको देय राशि के लिए चेक
एकत्र करने का अनुरोध किया जाता है ।

अन्य लेवी, अगर कोई हो :

दलाली यथावर्णित प्रभारित की गई है और यह दलाली के अधिकारिक पैमाने से अनधिक दर पर नहीं है और इसे पृथक रूप से दर्शाया गया है । यह संविदा नेशनल स्टाक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड, मुम्बई के नियमों, उप-नियमों और विनियमों तथा प्रथाओं के अधीन है । यह संविदा केवल मुम्बई में न्यायालयों के विशिष्ट क्षेत्राधिकार के अधीन है ।

इन लेन-देनों से आपके और मेरे/हमारे बीच किसी दावे (चाहे स्वीकार किया गया हो अथवा नहीं), मतभेद और विवाद की इस दशा में मामला नेशनल स्टाक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड, मुम्बई के नियमों, उप-नियमों और विनियमों में यथाप्रदत्त है, विवाचन को भेजा जाएगा ।

यह संविदा जैसा पृष्ठ की दूसरी ओर यथाप्रदत्त है आपके और मेरे/हमारे बीच एक करार निर्मित करती है अथवा निर्मित करनी समझी जाएगी कि इस संविदा (इस प्रश्न सहित कि क्या ऐसी कार्यवाही, लेन-देन अथवा संविदा की गई है अथवा नहीं) की तारीख के पूर्व अथवा पश्चात् किसी तारीख की कार्यवाही, लेन-देन और संविदा के संबंध में किसी मतभेद और विवाद को विवाचन को प्रस्तुत किया और उसका निर्णय उनके द्वारा दिया जाएगा, जैसा नियमों, उप-नियमों में यथाप्रदत्त है और पृष्ठ की दूसरी ओर मुद्रित उपबंध संविदा का भाग हैं ।

भवदीय

नेशनल स्टाक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के सदस्य

मुम्बई
तारीख

विवाचन को भेजा जाना

- (1)(क) एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों अथवा उसके प्रासंगिक किसी संदर्भ में अथवा उसके अनुसरण में अथवा उनके निर्माण, पूर्ति अथवा वैधता के संबंध में या अधिकार दायित्व और देयताओं के अधीन एक्सचेंज पर किए गए लेन-देन के संबंध में अथवा उससे उत्पन्न किसी व्यापार करने वाले सदस्य और संघटक के बीच हुए सभी मतभेद और विवादों को जैसा एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों में यथाप्रदत्त है, विवाचन को भेजा और उसका निर्णय किया जाएगा।
- (ख) उप-खंड (क) में यथाप्रदत्त विवाचन के अधीन और उसमें समामेलित विवाचन के लिए इस प्रावधान सहित किसी संविदा की स्पष्ट अथवा अन्तर्हित कोई स्वीकृति व्यापार करने वाले सदस्य और संबंधित संघटक के बीच एक करार बनाएगा और बनाना समझा जाएगा कि संविदा की तारीख के पूर्व अथवा पश्चात् किसी तारीख को सभी कार्यवाही, लेन-देन और संविदा के संबंध में उप-खंड (क) में उल्लिखित प्रकृति के सभी दावे, मतभेद और विवाद एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों में यथाप्रदत्त और उसके संबंध में कोई प्रश्न कि क्या ऐसी कार्यवाही, लेन-देन और संविदा की गई है अथवा नहीं विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा और उसका निर्णय किया जाएगा।

संविदा का प्रचालन

- (2) सभी कार्यवाही, लेन-देन और संविदाएं, जो एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन हैं और प्रत्येक विवाचन करार जिनपर एक्सचेंज के उप-नियम, नियम और विनियम लागू होते हों, को हर प्रकार से एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन समझा जाएगा और ऐसी कार्यवाहियों, लेन-देन, संविदाओं और करारों के पक्षों द्वारा एक्सचेंज के उप-नियम, नियम और विनियमों को लागू करने के प्रयोजन से मुम्बई में न्यायालय के क्षेत्राधिकार में प्रस्तुत किया माना जाएगा।

विवाचकों की नियुक्ति

- (3) (क) इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन विवाचन को भेजे जाने के लिए अपेक्षित सभी दावे, मतभेद और विवाद दोनों पक्षों को सहमत्य इस प्रयोजन के लिए गठित विवाचकों के पैनल से किसी व्यक्ति के विवाचन को भेजे जाएंगे।

(ख) संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट अविध के भीतर किसी विवाचक की नियुक्ति पर दोनों पक्षों की सहमति नहीं होने पर संगत प्राधिकारी इस प्रयोजन के लिए एक विवाचक नियुक्त कर सकते हैं।

कार्यवाहियां

- (4) विवाचक नियत अवधि के भीतर लिखित विवरणी दाखिल करने में विफल रहते हुए भी संदर्भ के साथ, कार्यवाही कर सकता है और किसी अथवा सभी पक्षों, जो विधिवत् सूचना देने के बाद नियत समय और स्थान पर भाग नहीं ले पाते अथवा अस्वीकार करते हैं, की अनुपस्थिति में भी संदर्भ के साथ कार्यवाही कर सकता है।

दोनों पक्ष उपस्थित

- (5) विवाचन संदर्भ का कोई पक्ष अगर विवाचक द्वारा निर्धारित समय और स्थान में उपस्थित नहीं है तो विवाचक संदर्भ की एकपक्षीय सुनवाई कर और उसपर निर्णय दे सकता है और अगर संदर्भ के दोनों पक्ष उपस्थित नहीं है तो विवाचक संदर्भ को शीघ्र ही बर्खास्त कर सकता है।

पक्षों और उनके प्रतिनिधियों पर बाध्यकारी निर्णय

- (6) विवाचन संदर्भ के पक्ष हर प्रकार से विवाचक के निर्णय, जो निर्णय देने के पूर्व अथवा बाद में किसी पक्ष की मृत्यु अथवा कानूनी अयोग्यता होते हुए भी पक्षों और उनके संबंधित प्रतिनिधियों पर अंतिम और बाध्यकारी होंगे, का पालन करेंगे और उसे तत्काल लागू करेंगे तथा ऐसी मृत्यु अथवा कानूनी अयोग्यता संदर्भ अथवा निर्णय के प्रतिसंहरण के रूप में प्रचालित नहीं होगी।

अगला निर्णय

- (7) इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन दिया गया निर्णय जब भी यह निर्देश देता है कि संदर्भ के किसी एक पक्ष द्वारा कतिपय कृत्य अथवा कार्य किया जाए और ऐसा पक्ष निर्णय का अनुपालन करने में विफल रहता है तो अन्य पक्ष ऐसी विफलता के कारण से देय क्षति अथवा प्रतिपूर्ति की राशि के लिए अगला निर्णय देने हेतु विवाचन को नया संदर्भ दे सकता है और उसमें दिए गए निर्णय को अलग से अथवा मूल निर्णय के साथ फाइल किया जा सकता है।

क्षतिपूर्ति और प्रति-दावा

- (8) किसी एक पक्ष द्वारा विवाचन को संदर्भ देने पर अन्य पक्ष क्षतिपूर्ति का दावा करने अथवा पहले पक्ष के विरुद्ध प्रति-दावा करने का हकदार होगा बशर्ते कि ऐसी क्षतिपूर्ति अथवा प्रति-दावा एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन की गई कार्यवाही, लेन-देनों और संविदाओं से उत्पन्न हुआ हो अथवा उससे संबंधित हो और उसमें यथाप्रदत्त विवाचन के अधीन हो और आगे बशर्ते कि ऐसी क्षतिपूर्ति अथवा प्रति-दावा एक साथ पूरे विवरण के साथ संदर्भ की पहली सुनवाई को अथवा उसके पूर्व परन्तु जब तक विवाचक द्वारा अन्यथा अनुमत्य नहीं हो बाद में प्रस्तुत किया जाता है।

लागत

- (9) लागत, प्रभार, फीस और अन्य व्यय सहित संदर्भ और निर्णय की लागत विवाचक के विवेकाधिकार में होगा, जो निर्णय में यह निश्चित करेगा और निर्देश देगा कि किसके द्वारा और किस तरीके से और किस समानुपात से ऐसी लागत, प्रभार, फीस और अन्य व्यय अथवा उसका कोई भाग पक्षों द्वारा वहन किया और अदा किया जाएगा और इस प्रकार अदा की जाने वाली राशि अथवा उसके किसी भाग पर कर लगा और निपटा सकता है। निर्णय में किसी निर्देश का पालन करने में विफल रहने पर लागत, प्रभार, फीस और अन्य व्यय संदर्भ के पक्षों द्वारा बराबर समानुपात में वहन किया जाएगा। निर्णय का पालन करना अस्वीकार करने वाला पक्ष न्यायालय में निर्णय दाखिल करने और जब तक न्यायालय निर्देश नहीं दे उसको लागू करने से संबंधित अटार्नी और मुवक्किल के बीच लागत का भुगतान करेगा।

नोटिस और पत्र

- (10) व्यापार करने वाले सदस्य अथवा संघटक को नोटिस और पत्र निम्नलिखित किसी एक अथवा अधिक या सभी तरीके से भेजा जाएगा और नीचे (क) से (च) के अधीन कोई नोटिस अथवा पत्र उसके सामान्य कारोबारी पते और/अथवा उसके सामान्य निवासस्थान के पते पर और/अथवा उसके अंतिम ज्ञात पते पर दिया जाएगा ।

(क) उसे हाथ से सुपुर्द करना

(च) उसके अंतिम ज्ञात कारोबारी अथवा निवासस्थान के पते में दरवाजे पर चिपकाना ।

(ख) उसे पंजीकृत डाक से भेजना

(छ) किसी तीसरे व्यक्ति की उपस्थिति में पक्ष को उसका मौखिक संप्रेषण ।

(ग) उसे डाक प्रमाणपत्र के अधीन भेजना

(ज) उसे किसी विख्यात दैनिक समाचारपत्र में एक बार विज्ञापित करना ।

(घ) उसे एक्सप्रेस सुपुर्दगी डाक से भेजना

(ड.) उसे तार द्वारा भेजना

(झ) एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली पर रखी नोटिस

सुपुर्दगी लेने से अस्वीकार करना

- (11) किसी मामले में नोटिस अथवा पत्र की सुपुर्दगी लेने से अस्वीकार करना उसकी सेवा की वैधता को प्रभावित नहीं करेगा ।

अनुबन्ध-III

सदस्य और संघटक करार

यह करार संगत अधिनियम के अधीन विधिवत् गठित और पंजीकृत, एक कंपनी/न्यास/फर्म/व्यष्टि अथवा अन्य किसी निकाय, जिसे यहां इसके बाद "सदस्य" कहा गया है और जिसके पंजीकृत कार्यालय का पता -----में है और संगत अधिनियम के अधीन विधिवत् गठित और पंजीकृत एक कंपनी/न्यास/फर्म/व्यष्टि अथवा अन्य किसी निकाय, जिसे यहां इसके बाद "संघटक" कहा गया है और जिसके पंजीकृत कार्यालय का पता-----में है, के बीच 19-----के इस-----दिन को मुम्बई में किया गया है।

साक्ष्य में :

जबकि "सदस्य" नेशनल स्टाक एक्सचेंज (यहां इसके बाद जिसे एनएसई कहा गया है) के व्यापारिक सदस्य के रूप में व्युत्पन्न बाजार खंड पर पंजीकृत है।

जबकि "संघटक" एनएसई के उप-नियमों में यथापरिभाषित एनएसई के व्युत्पन्न बाजार खंड पर कार्यवाही करने के लिए उन स्वीकृत संविदाओं में निवेश करने/व्यापार करने का इच्छुक हैं।

जबकि "संघटक" ने एनएसई के व्युत्पन्न बाजार खंड पर कार्यवाही करने के लिए स्वीकृत उन संविदाओं में "सदस्य" के कार्य करने की क्षमता से स्वयं की सन्तुष्टि कर ली है और उसके माध्यम से अपने आदेश निष्पादित करने का इच्छुक है और "संघटक" उसके माध्यम से किसी आदेश के निष्पादित करने के पूर्व "सदस्य" की ऐसी क्षमता से उसकी सन्तुष्टि करता रहेगा।

जबकि "सदस्य" ने "संघटक" की वित्तीय सुदृढ़ता और सत्यता और प्रदान की जाने वाली सेवाओं के संगत निवेश उद्देश्यों के प्रति सन्तुष्टि कर ली है और वह स्वयं की सन्तुष्टि करता रहेगा।

जबकि "सदस्य" ने अपने कृत्यों में देयता और क्षमता पर किसी सीमाबद्धता सहित किए जाने वाले कारोबार के लिए "सदस्य" की देयता की प्रकृति से "संघटक" को अवगत कराने के लिए कदम उठाया है और वह उसके लिए कदम उठाएगा।

नेशनल स्टॉक एक्सचेंज के व्युत्पन्न बाजार खंड पर किए गए व्युत्पन्न लेन-देनों का आपके प्रहस्तन करने पर विचार करते हुए मैं सहमति देता हूं कि

- (1) मैंने इसके साथ संलग्न जोखिम प्रकटन दस्तावेज को पढ़ लिया है और व्यापार तथा इन लिखतों के व्यापार करने में शामिल जोखिम को समझ लिया है और मैं इन लिखतों में अपने लेन-देनों के लिए पूर्णतः उत्तरदायी हूं।
- (2) मैं नेशनल स्टॉक एक्सचेंज और नेशनल सिक्यूरिटीज़ क्लियरिंग कारपोरेशन लिमिटेड के संविधान, उप-नियमों, नियमों, विनियमों और प्रथाओं द्वारा बाध्य रहूंगा।
- (3) मैं उस राशि, प्रतिभूतियों अथवा अन्य संपत्ति, जिसकी अपेक्षा मेरा खाता खोलने और/अथवा रखने के लिए होगी, आपके पास जमा करूंगा।
- (4) मैं अकेले अथवा अन्यो के सहयोग से कार्यरत; प्रत्यक्षतः अथवा अप्रत्यक्षतः एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अनुमत्य भावी संविदाओं की अधिक संख्या धारित और नियंत्रित नहीं करूंगा।
- (5) मैं अकेले अथवा अन्यो के साथ मिलकर प्रत्यक्षतः अथवा अप्रत्यक्षतः कार्य करते हुए दीर्घ अथवा लघु स्थिति का प्रयोग नहीं करूंगा। मैंने एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जैसा नियत किया जाए अनुमत्य भावी संविदाओं की संख्या के आधिक्य में प्रयोग किया है।
- (6) सभी राशियां, प्रतिभूतियां अथवा अन्य संपत्ति, जिसे आप मेरे खाते में धारित करेंगे, इस करार के अधीन आपके प्रति मेरे दायित्वों के निर्वहन के लिए सामान्य पुनर्ग्रहणाधिकार के अधीन धारित होंगे।
- (7) मैं एतद्द्वारा आपको अपने विवेक पर अगर आप अपने पास मेरे खाते में धारित सभी व्युत्पन्न संविदाओं अथवा उसके हिस्से की बिक्री करने, खरीदने अथवा बंद करने के लिए अपनी सुरक्षा के लिए आवश्यक समझें, के लिए प्राधिकृत करता हूं। आपके द्वारा व्यय किए गए किसी अथवा ऐसे सभी प्रासंगिक व्यय की मेरे द्वारा प्रतिपूर्ति की जाएगी।

इसलिए, अब इस करार में यथानिर्धारित परस्पर सहमति पर विचार करते हुए उसके पक्षों ने निम्नानुसार शर्तों पर अपनी सहमति दी है :

1. व्यापार करने वाले सदस्य और संघटक के बीच किया गया करार एक-दूसरे को कम से कम एक महीने की नोटिस देकर पक्षों की परस्पर सहमति से समाप्त माना जाएगा । ऐसे समापन का समापन की नोटिस की तारीख के पूर्व निष्पादित लेन-देनों पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा और पक्ष वही अधिकार प्राप्त करने रहेंगे और ऐसे लेन-देनों के संबंध में उनका वही दायित्व होगा ।
2. संघटक की मृत्यु होने अथवा उसके दीवालिया होने अथवा उसके अन्यथा उन प्रतिभूतियों, जिसे संघटक ने बेचने अथवा खरीदने का आदेश दिया है, को प्राप्त करने और उसका भुगतान करने अथवा सुपुर्दगी करने अथवा स्थानान्तरित करने में अक्षम हो जाने की दशा में व्यापार करने वाली सदस्य एक्सचेंज के अनुमोदन से संघटक के लेन-देनों को बंद कर सकता है और संघटक अथवा उसके कानूनी प्रतिनिधि किसी क्षति,लागत के लिए उत्तरदायी होंगे और उसके परिणाम से होने वाले किसी अधिशेष के हकदार होंगे ।
3. सभी व्यापार, लेन-देन और संविदाएं एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अधीन हैं और उन्हें एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के उपबंधों को लागू के प्रयोजन के लिए मुम्बई शहर में पूर्णतः किया गया, करार किया और निष्पादित किया गया माना जाएगा और प्रभावी माना जाएगा ।

इसके साक्ष्य में करार के पक्षों ने इन विलेखों को ऊपर लिखित दिन और वर्ष को निष्पादित किया ।

के लिए और की ओर से हस्ताक्षरित

सदस्य-----

द्वारा-----

हस्ताक्षर-----

शीर्षक-----

साक्ष्य-----

के लिए और की ओर से हस्ताक्षरित

संघटक -----

द्वारा-----

हस्ताक्षर-----

शीर्षक-----

साक्ष्य-----

- (8) मैं अकेले अथवा अन्यो के साथ मिलकर प्रत्यक्षतः अथवा अप्रत्यक्षतः कार्य करते हुए दीर्घ अथवा लघु स्थिति का प्रयोग नहीं करूंगा । मैंने एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जैसा नियत किया जाए अनुमत्य भावी संविदाओं की संख्या में आधिक्य में प्रयोग किया है ।
- (9) सभी राशियां, प्रतिभूतियां अथवा अन्य संपत्ति, जिसे आप मेरे खाते में जारिन करेंगे, इस करार के अधीन आपके प्रति मेरे दायित्वों के निर्वहन के लिए सामान्य पुनर्ग्रहणाधिकार के अधीन धारित होंगे ।
- (10) मैं एतद्द्वारा आपको अपने विवेक पर अगर आप अपने पास मेरे खाते में धारित सभी व्युत्पन्न संविदाओं अथवा उसके हिस्से की विक्री करने, खरीदने अथवा बंद करने के लिए अपनी सुरक्षा के लिए आवश्यक समझें, के लिए प्राधिकृत करता हूँ। आपके द्वारा व्यय किए गए किसी अथवा ऐसे सभी प्रासंगिक व्यय की मेरे द्वारा प्रतिपूर्ति की जाएगी ।

इसलिए, अब इस करार में गृहनिर्धारित परस्पर सहमति पर विचार करते हुए उसके पक्षों ने निम्नानुसार शर्तों पर अपनी सहमति दी है :

- 2 व्यापार करने वाले सदस्य और संघटक के बीच किया गया करार एक-दूसरे को कम से कम एक महीने की नोटिस देकर पक्षों की परस्पर सहमति से समाप्त माना जाएगा । ऐसे समापन का समापन की नोटिस की तारीख के पूर्व निष्पादित लेन-देनों पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा और पक्ष वही अधिकार प्राप्त करने रहेंगे और ऐसे लेन-देनों के संबंध में उनका वही दायित्व होगा ।

अनुबन्ध-iv

संघटक पंजीकरण प्रपत्र का प्ररूप

(यह सूचना व्यापार करने वाले सदस्य/दलाली गृह की एकमात्र संपत्ति है और जब तक कानून के अधीन अपेक्षित नहीं हो किसी को प्रकट नहीं किया जाए)

कार्यालय प्रयोजन के लिए :

संघटक का कोड : -----

(दलाली फर्म द्वारा प्रविष्ट की जाए)

सेल्समेन का कोड : -----

(कर्मचारी कोड/दलाली फर्म द्वारा समनुदेशित
उप-दलाल का कोड)

द्वारा सत्यापित-----

द्वारा प्राधिकृत -----

व्यापार करने वाले सदस्य का नाम,
पता, दूरभाष सं.

निपटान करने वाले सदस्य का नाम,
पता, दूरभाष सं.

" सेबी" पंजीकरण सं.

" सेबी" पंजीकरण सं.

संघटक की सूचना

फोटो
कृपया फोटो पर
हस्ताक्षर करें

संघटक का नाम : -----
 (कुल नाम) (नाम) (पिता/पति का नाम)

लिंग : पुरुष/महिला

जन्म तिथि : दिन महीना वर्ष

आयु : -----वर्ष

निवास स्थान का पता : -----

नगर : -----
 पिन कोड : -----
 राज्य : -----
 देश -----
 राष्ट्रीयता -----
 दूरभाष संख्या(निवास) ----- फैक्स सं. -----
 नियोक्ता का नाम -----
 कार्यालय का पता -----

नगर _____
 पिन कोड _____
 राज्य _____
 देश _____
 दूरभाष संख्या(कार्यालय) _____ फैक्स सं./टेलेक्स सं. _____
 निवासी स्थिति : भारतीय/अनिवासी भारतीय/अन्य

पासपोर्ट सं. _____
 व्यवसाय _____
 वैवाहिक स्थिति : अविवाहित/विवाहित

पति/पत्नी की सूचना

पति/पत्नी का नाम : _____
 (कुल नाम) (नाम) (मध्यनाम)

जन्म तिथि दिन महीना वर्ष

व्यवसाय : _____

अगर नियोजित हैं तो नियोक्ता का नाम/स्व-नियोजन विवरण :

पदनाम : _____

स्थायी खाता सं. : _____

संघटक का वित्तीय विवरण

स्थायी खाता सं. -----

आय सीमा (प्रतिवर्ष) :

1,00,000 रुपए से कम

1,00,000 रुपए से 2,00,000 रुपए तक

2,00,000 रुपए से 5,00,000 रुपए तक

5,00,000 रुपए से अधिक

(जो लागू नहीं हो उसे काट दें)

निवेशक किस्म

व्याप्ति/हिन्दू अविभाजित परिवार/भागीदारी फर्म/विदेशी संस्थात्मक निवेशक/वित्तीय संस्थान/म्यूचुअल फंड/एनबीएफसी

व्याप्ति के लिए (अगर नियोजित हैं) :

नियोक्ता का नाम :

पता :

पदनाम :

वर्तमान नियोक्ता के पास -----वर्ष-----महीने से कार्यरत हैं ।

व्यक्ति के लिए (अगर स्व-नियोजित हैं)

प्रतिष्ठान का नाम :

पता :

पदनाम :

प्रतिष्ठान-----वर्ष-----महीने से है ।

हिन्दू अविभाजित परिवार के लिए

नियोक्ता का नाम :

पता :

पदनाम

क्या कर्ता/परिवार के सदस्य हैं :

भागीदारी फर्म/कारपोरेट/बैंकों/विदेशी संस्थात्मक निवेशक/वित्तीय संस्थान/म्यूचुअल फंड/
एनबीएफसी के लिए

नाम : -----

सेबी पंजीकरण संख्या (अगर लागू हो) :

कर्मचारियों की कुल संख्या -----

राजकोष/निवेश विभाग में कर्मचारियों की संख्या -----

पृष्ठ कार्यालय में कर्मचारियों की संख्या -----

कंपनी की निवल संपत्ति -----

संगठन के निदेशकों की सं.-----

कंपनी के निदेशकों का नाम और पता: -----

संगठन की शेयरधारिता का क्या स्वरूप है ? (निर्दिष्ट करें)

शेयरधारी	शेयरधारियों का नाम	जारित प्रतिशत
भारतीय संस्थात्मक निवेशक		
विदेशी संस्थात्मक निवेशक		
राज्य सरकार/केन्द्र		
मूल धारक कंपनी		
खुदरा शेयरधारक	(केवल संख्या निर्दिष्ट करें)	
निदेशक/प्रवर्तक का दाव (स्टेक)		

बैंक खाते का ब्यौरा

बैंक का नाम : (बहु बैंक हो तो ब्यौरा दें)

शाखा :

पता :

खाता सं. :

खाते की किस्म : बचत/चालू/अनिवासी भारतीय

दूरभाष संख्या : +-----

फैक्स सं./टेलेक्स सं. : -----

निवेश अनुभव

स्टाक में वर्ष -----

व्युत्पन्नों में वर्ष -----

अन्य निवेश संबद्ध क्षेत्र में वर्ष -----

क्या आप किसी विशिष्ट स्टॉक एक्सचेंज पर व्यापार करना चाहते हैं :-

निम्नलिखित बाजार खण्डों पर नेशनल स्टॉक एक्सचेंज :

(संगत खानों में निशान लगाएं)

1. थोक ऋण बाजार
2. पूंजी बाजार
3. व्युत्पन्न बाजार

क्या किसी अन्य दलाल-सदस्य के साथ पंजीकृत हैं :

दलाल का नाम : _____

एक्सचेंज का नाम : _____

ग्राहक की कोड सं. : _____

दलाली फर्म को प्रस्तुत संपार्श्विक

संपार्श्विक	घोषित मूल्य	प्रतिशत हेयरकट	समनुदेशित मूल्य
_____	_____	_____	_____

1. नकद
2. विपणन योग्य प्रतिभूतियां
3. बैंक गारंटियां
4. अचल संपत्ति
5. जेवरात
6. अन्य(निर्दिष्ट करें)

संदर्भ

-----द्वारा परिचित कराए गए संघटक
(कुल नाम) (नाम) (पिता/पति का नाम)

परिचित कराने वाले संघटक का कोड : -----

मेरे/(संगठन का नाम) द्वारा प्रस्तुत विवरण मेरी/(संगठन का नाम) सर्वोत्तम जानकारी और विश्वास में सत्य है । अगर उपरोक्त कोई सूचना असत्य अथवा गलत पाई जाती हैं तो मैं/(संगठन का नाम) उसके लिए उत्तरदायी हूँ ।

(व्यष्टि संघटक का हस्ताक्षर)

हिन्दू अविभाजित परिवार के मामले में तब

(कर्ता का हस्ताक्षर)

भागीदारी फर्म/विदेशी संस्थात्मक निवेशक/वित्तीय संस्थानों के मामले में तब

(कंपनी की मुहर द्वारा अभिप्रमाणित कंपनी के निदेशकों का हस्ताक्षर)

कृपया निम्नलिखित की प्रतिलिपि संलग्न करें (केवल संगत) :

1. पिछले 2 वित्तीय वर्षों के लिए आयकर विवरणी
2. पिछले 2 वित्तीय वर्षों के तुलनपत्र की प्रति
3. भागीदारी फर्म के मामले में भागीदारी विलेख की प्रति
4. व्युत्पन्न व्यापार में भाग लेने के लिए निदेशक मंडल के अनुमोदन की प्रति
5. अचल संपत्ति के मामले में मूल्यांकक के प्रमाणपत्र की प्रति
6. व्यष्टि के मामले में कृपया
 - पासपोर्ट की प्रति
 - राशन कार्ड की प्रति
 - फोटो की ----- सं. (दलाल की आवश्यकतानुसार)
 - पिछले महीने के लिए संघटक के वेतन पर्ची की प्रति प्रस्तुत करें ।

अनुबन्ध-V

जोखिम प्रकटन दस्तावेज

(इस दस्तावेज को व्युत्पन्न व्यापार में प्रवेश करने के पूर्व प्रत्येक संभावित संघटक द्वारा पढ़ा जाना चाहिए और इसे नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया के भावी विनियमों के खण्ड 4.3.3 के साथ पढ़ा जाना चाहिए)

एन.एस.ई.आई.एल. ने इस व्यापार खण्ड में भाग लेने की योग्यता पारित नहीं की है और न ही एनएसईआईएल ने इस प्रकटन दस्तावेज की पर्याप्तता अथवा यथार्थता ही पारित की है। संक्षिप्त विवरण सभी जोखिमों और व्यापार के अन्य महत्वपूर्ण पहलुओं को प्रकट नहीं करता। जोखिम को देखते हुए आपको केवल ऐसा लेन-देन करना चाहिए अगर आप संविदा(और संविदात्मक संबंध) जिसे आप कर रहे हैं की प्रकृति और आपके जोखिम के प्रति उद्भासन की सीमा को समझते हैं। व्युत्पन्न में व्यापार में क्षति का जोखिम पर्याप्त होता है। आपको सावधानीपूर्वक विचार करना चाहिए कि क्या व्यापार आपके अनुभव, उद्देश्य, वित्तीय संसाधनों और अन्य संगत परिस्थितियों के दृष्टिगत उपयुक्त है या नहीं। इस प्रकार भावी व्यापार न केवल वित्तीय संसाधनों बल्कि वित्तीय और भावनात्मक स्वभाव की भी अपेक्षा करता है। भावी और वैकल्पिक खण्ड में किसी दुष्परिणाम अथवा क्षति के मामले में संघटक ऐसी क्षति के लिए अकेले उत्तरदायी होगा और एक्सचेंज अथवा सेबी उसके लिए उत्तरदायी नहीं होगा और कोई भी ग्राहक यह बहाना नहीं कर सकता कि कोई पर्याप्त प्रकटन नहीं किया गया था अथवा उसे शामिल जोखिम का स्पष्टीकरण सदस्य द्वारा नहीं दिया गया था। ग्राहक परिणामों के लिए अकेले उत्तरदायी होगा और उसके कारण किसी संविदा का विलोप नहीं हो सकता।

भावी संविदाओं में व्यापार करने में शामिल जोखिम

"लिवरेज" अथवा "गियरिंग" का प्रभाव

प्रारंभिक मार्जिन की राशि भावी संविदा के मूल्य की अपेक्षा कम है इसलिए लेनदेन का "लिवरेज" अथवा "गियरिंग" किया जाता है।

स्टाक सूचकांक भावी व्यापार, जो अपेक्षतया मार्जिन की कम राशि के साथ संचालित किया जाता है, मूल निवेश राशि की तुलना में अत्यधिक लाभ अथवा हानि की संभावना प्रदान करता है। परन्तु भावी में लेन-देन में जोखिम की अधिक मात्रा रहती है।

इसलिए आपको स्टॉक सूचकांक भावी में वास्तविक रूप से व्यापार करने से पूर्व निम्नलिखित विवरण पूरी तरह समझ लेना चाहिए और किसी की परिस्थितियों, वित्तीय संसाधनों आदि को ध्यान में रखते हुए सावधानी से व्यापार करना चाहिए।

क. अगर भावी मूल्य आपके विरुद्ध जाता है तो आप अपेक्षतया कम समय में मूल निवेश राशि के समतुल्य पूरी मार्जिन अथवा उसके हिस्से की क्षति उठा सकते हैं। इसके अतिरिक्त यह क्षति मूल मार्जिन राशि से अधिक हो सकती है।

ख. भावी व्यापार में सभी स्थितियों का दैनिक निपटान शामिल होता है। प्रत्येक दिन खुली स्थिति को सूचकांक के बंद स्तर पर आधारित बाजार को अंकित किया जाता है। अगर सूचकांक आपके विरुद्ध संचालित हुआ हो तो आपको ऐसे संचलन से होने वाली परिणामी क्षति (धारणात्मक) की राशि जमा करने की अपेक्षा होगी। इस मार्जिन का भुगतान साधारणतया अगले दिन व्यापार प्रारम्भ होने के पूर्व निर्दिष्ट समय के भीतर करना होगा।

ग. अगर आप अतिरिक्त मार्जिन निर्धारित तारीख तक जमा नहीं कर पाते अथवा आपके खाते में बकाया ऋण होता है तो दलाल/सदस्य पूर्ण स्थिति अथवा उसके भाग समापन कर सकता है अथवा प्रतिभूतियाँ प्रतिस्थापित कर सकता है। इस मामले में आप ऐसे क्लोज-आउट के कारण हुई किसी क्षति के लिए उत्तरदायी होंगे।

घ. कतिपय बाजार दशाओं के अधीन निवेशक लेन-देन निष्पादित करना कठिन अथवा असंभव पा सकता है। उदाहरणार्थ, यह स्थिति खराब नकदी जैसे कारकों के कारण उत्पन्न हो सकती है अर्थात् जब अपर्याप्त बोलियाँ अथवा प्रस्ताव हो अथवा मूल्य सीमा अथवा सर्किट ब्रेकर आदि के कारण व्यापार का निलम्बन हो।

ड. बाजार स्थायित्व बनाए रखने के लिए निम्नलिखित उपाय अपनाए जा सकते हैं : मार्जिन दर में परिवर्तन, नकद मार्जिन दर अथवा अन्य में वृद्धि। ये नए उपाय मौजूदा खुले हितों में प्रयोग किए जा सकते हैं। ऐसी दशा में आपसे अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करने अथवा अपनी स्थिति घटाने की अपेक्षा होगी।

च. आपको अपने दलाल से उन भावी संविदाओं, जिसमें आप व्यापार करना चाहते हैं का पूरा ब्यौरा अर्थात् संविदा विशिष्टियां और संबद्ध दायित्वों को प्रदान करने के लिए करना चाहिए ।

आपको यह ध्यान में रखना चाहिए कि ऊपर उल्लिखित विवरण सभी जोखिमों और भावी व्यापार की विशेषताओं को प्रकट नहीं कर सकते । इसलिए, भावी (भावी) बाजार में व्यापार करने की अपेक्षा रखने वाले निवेशकों को ऐसा ऐसे व्यापार की कार्यविधि और संगत उपबंधों को समझने के बाद करना चाहिए ।

जोखिम कम करने वाले आदेश और कार्यनीतियां

कतिपय आदेश (यथा, "क्षति बंद" आदेश अथवा "सीमा बंद" आदेश) प्रस्तुत करना, जिनका अभिप्रायः कतिपय राशि तक क्षति सीमित करना है, प्रभावी नहीं हो सकते क्योंकि बाजार दशाएं ऐसे आदेशों को निष्पादित करना असंभव कर सकते हैं । विस्तार स्थिति जैसी स्थितियों के संयोजन का प्रयोग करते हुए कार्यनीतियां साधारण दीर्घ अथवा लघु स्थितियां लेने के समान जोखिमपूर्ण हो सकती हैं ।

व्यापार और मूल्य निर्धारण संबंधों का निलम्बन अथवा प्रतिबंधन

बाजार दशाएं (अर्थात् खराब नकदी) और/अथवा कतिपय बाजारों के नियमों का प्रचालन (यथा, मूल्य सीमा अथवा सर्किट ब्रेकर के कारण किसी संविदा अथवा संविदा मंहीने में व्यापार का निलम्बन) स्थितियों को परिसमाप्त/समंजित करने की अयोग्यता के कारण क्षति का जोखिम बढ़ा सकता है ।

जमा की गई नकदी और संपत्ति

आपकी किसी फर्म के दीवालिया होने की विशेष दशा में जमा की गई राशि अथवा संपत्ति को प्रदान की गई सुरक्षा से स्वयं को परिचित कराना चाहिए । आप जिस सीमा तक अपनी राशि अथवा संपत्ति वसूल कर सकते हैं, का नियंत्रण विशिष्ट विधान अथवा स्थानीय नियमों द्वारा हो सकता है । कुछ क्षेत्राधिकारों में, संपत्ति जो आपकी स्वयं के रूप में विशेष रूप से पहचाने योग्य, है को कमी की दशा में वितरण के प्रयोजन के लिए नकद के समान तरीके से यथानुपात किया जाएगा । सदस्य के साथ किसी विवाद के मामले में, वह एक्सचेंज के उप-नियमों / विनियमों के अनुसार विवाचन के अधीन होगा ।

कमीशन और अन्य प्रभार

आप जब व्यापार शुरू करें, उसके पूर्व आपको सभी कमीशन, फीस और अन्य प्रभारों, जिसके लिए आप दायी होंगे, की स्पष्ट व्याख्या प्राप्त कर लेनी चाहिए। ये प्रभार आपके निवल लाभ (अगर कोई हो) को प्रभावित करेंगे अथवा आपकी क्षति में वृद्धि करेंगे।

व्यापार की सुविधाएं

एक्सचेंज व्यापार करने की इलेक्ट्रानिक सुविधाएं प्रदान करता है, जो आदेश भेजने निष्पादनर समतुलीकरण, पंजीकरण अथवा व्यापार के निपटान के लिए कम्प्यूटर आधारित प्रणाली है। सभी सुविधाओं और प्रणालियों की तरह वे अस्थायी बाधा अथवा खराबी के अधीन होते हैं। कतिपय, क्षतियों को बसूलने की आपकी योग्यता प्रणाली प्रदानकर्ता, बाजार, भुगतान गृह और /अथवा सदस्य फर्मों द्वारा अधिरोपित देयता पर सीमा के अधीन हो सकती है। ऐसी सीमाएं भिन्न हो सकती हैं; आपको उस फर्म, जिसके साथ आप कारोबार करते हैं, से इस संबंध में ब्यौरे मांगने चाहिए।

एक्सचेंज से अलग लेन-देन

कुछ श्रेत्राधिकारों में और कवल प्रतिबंधित परिस्थितियों में फर्मों को एक्सचेंज से अलग लेन-देन करने के लिए अनुमति दी जाती है। फर्म, जिसके साथ आप लेन-देन करते हैं, लेन-देन में आपके प्रतिपक्ष के रूप में कार्यरत हो सकते हैं। मौजूदा स्थिति को परिसमाप्त करना, मूल्य निर्धारित करना, उचित मूल्य निर्धारित करने अथवा जोखिम के प्रति उद्भासन निर्धारित करना, कठिन अथवा असंभव हो सकता है। इन कारणों से इन लेनदेनों में बढी हुई जोखिमें शामिल हो सकती हैं। एक्सचेंज से अलग लेन-देन कम विनियमित हो सकता है अथवा किसी पृथक विनियामक संस्था के अधीन हो सकता है। जब आप ऐसा लेन-देन करें उसके पूर्व आपको स्वयं लागू नियमों और जोखिमों से परिचित हो जाना चाहिए।

मैं एतद्वारा मानता हूं कि मैंने इस जोखिम प्रकटन विवरण को प्राप्त कर और समझ लिया है।

ग्राहक का हस्ताक्षर(अगर भागीदार, कारपोरेट अथवा अन्य हस्ताक्षरकर्ता हो तो कंपनी की मुहर से अभिप्रमाणित करें।)

दिन

महीना

वर्ष

दूरभाष सं.
टैलेक्स सं.
फैक्स सं.

संविदा टिप्पणी

केवल मुम्बई में न्यायालयों के विशिष्ट क्षेत्राधिकार के अधीन

मूल के रूप में संघटकों के साथ लेन-देन करने वाले सदस्यों द्वारा जारी संविदा टिप्पणी

भागीदार/मालिक/प्राधिकृत
हस्ताक्षरकर्ता का नाम

सदस्य का नाम
सदस्य का पता
सदस्य की "सेबी" पंजीकरण संख्या

कार्यवाही करने वाले कार्यालय
का पता/दूरभाष सं./टैलेक्स सं./
फैक्स सं.

सदस्य की कोड सं.

संगत स्टाम्प अधिनियम
के अधीन लागू उपबंधों
के अनुसार स्टाम्प लगाया
जाए

संविदा सं.

तारीख:
सेट सं.
सेट से: को

रोवा में,

संघटक का नाम/कोड सं./संघटक आदेश संदर्भ सं.

महोदय/महोदया

मैंने/हमने इस दिन को मूल से मूल के रूप में निम्नलिखित लेन-देन किया है :-

सुपुर्दगी/भुगतान हेतु आपसे खरीदा गया

सुपुर्दगी/भुगतान हेतु आपको बेचा गया

आदेश सं.	व्यापार सं.	व्यापार समय	यूनिटों की सं.	प्रति यूनिट दर	राशि (रुपए)	संविदा विशिष्टियां	यूनिटों की सं.	प्रति यूनिट दर	राशि (रुपए)

आपसे आपको देय राशि के लिए चेक एकत्र करने का अनुरोध किया जाता है।

यहां इसमें दर्शाई लागत के लिए अनुरोध किया गया आपका चेक। कृपया अपनी खरीद/नामे के लिए तत्काल भुगतान करें।

अन्य लेवी, अगर कोई हो :

दलाली यथावर्णित प्रभारित की गई है और यह दलाली के आधिकारिक पैमाने से अनधिक दर पर नहीं है और इसे पृथक से दर्शाया गया है। यह संविदा नेशनल स्टाक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड, मुम्बई के नियमों, उप-नियमों और विनियमों तथा प्रथाओं के अधीन है। यह संविदा केवल मुम्बई में न्यायालयों के विशिष्ट क्षेत्राधिकार के अधीन है।

इन लेन-देनों से आपके और मेरे/हमारे बीच किसी दावे (चाहे स्वीकार किया गया हो अथवा नहीं), मतभेद और विवाद की इस दशा में मामला नेशनल स्टाक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड, मुम्बई के नियमों, उप-नियमों और विनियमों में यथाप्रदत्त है, विवाचन को भेजा जाएगा।

यह संविदा जैसा पृष्ठ की दूसरी ओर यथाप्रदत्त है आपके और मेरे/हमारे बीच एक करार निर्मित करती है अथवा निर्मित करनी समझी जाएगी कि इस संविदा (इस प्रश्न सहित कि क्या ऐसी कार्यवाही, लेने-देन अथवा संविदा की गई है अथवा नहीं) की तारीख के पूर्व अथवा पश्चात् किसी तारीख की कार्यवाही, लेन-देन और संविदा के संबंध में किसी मतभेद और विवाद को विवाचन को प्रस्तुत किया और उसका निर्णय उनके द्वारा दिया जाएगा, जैसा नियमों, उप-नियमों में यथाप्रदत्त है और पृष्ठ की दूसरी ओर मुद्रित उपबंध संविदा का भाग हैं।

भवदीय

नेशनल स्टाक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के सदस्य

मुम्बई
तारीख

विवाचन को भेजा जाना

- (1)(क) एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों अथवा उसके प्रासंगिक किसी संदर्भ में अथवा उसके अनुसरण में अथवा उनके निर्माण, पूर्ति अथवा वैधता के संबंध में या अधिकार दायित्व और देयताओं के अधीन एक्सचेंज पर किए गए लेन-देन के संबंध में अथवा उससे उत्पन्न किसी व्यापार करने वाले सदस्य और संघटक के बीच हुए सभी मतभेद और विवादों को जैसा एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों में यथाप्रदत्त है, विवाचन को भेजा और उसका निर्णय किया जाएगा।
- (ख) उप-खंड (क) में यथाप्रदत्त विवाचन के अधीन और उसमें समामेलित विवाचन के लिए इस प्रावधान सहित किसी संविदा की स्पष्ट अथवा अन्तर्हित कोई स्वीकृति व्यापार करने वाले सदस्य और संबंधित संघटक के बीच एक करार बनाएगा और बनाना समझा जाएगा कि संविदा की तारीख के पूर्व अथवा पश्चात् किसी तारीख को सभी कार्यवाही, लेन-देन और संविदा के संबंध में उप-खंड (क) में उल्लिखित प्रकृति के सभी दावे, मतभेद और विवाद एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों में यथाप्रदत्त और उसके संबंध में कोई प्रश्न कि क्या ऐसी कार्यवाही, लेन-देन और संविदा की गई है अथवा नहीं विवाचन को प्रस्तुत किया जाएगा और उसका निर्णय किया जाएगा।

संविदा का प्रचालन

- (2) सभी कार्यवाही, लेन-देन और संविदाएं, जो एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन हैं और प्रत्येक विवाचन करार जिनपर एक्सचेंज के उप-नियम, नियम और विनियम लागू होते हों, को हर प्रकार से एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन समझा जाएगा और ऐसी कार्यवाहियों, लेन-देन, संविदाओं और करारों के पक्षों द्वारा एक्सचेंज के उप-नियम, नियम और विनियमों को लागू करने के प्रयोजन से मुम्बई में न्यायालय के क्षेत्राधिकार में प्रस्तुत किया माना जाएगा।

विवाचकों की नियुक्ति

- (3) (क) इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन विवाचन को भेजे जाने के लिए अपेक्षित सभी दावे, मतभेद और विवाद दोनों पक्षों को सहमत्य इस प्रयोजन के लिए गठित विवाचकों के पैनल से किसी व्यक्ति के विवाचन को भेजे जाएंगे।

(ख) संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट अवधि के भीतर किसी विवाचक की नियुक्ति पर दोनों पक्षों की सहमति नहीं होने पर संगत प्राधिकारी इस प्रयोजन के लिए एक विवाचक नियुक्त कर सकते हैं।

कार्यवाहियां

- (4) विवाचक नियत अवधि के भीतर लिखित विवरणी दाखिल करने में विफल रहते हुए भी संदर्भ के साथ, कार्यवाही कर सकता है और किसी अथवा सभी पक्षों, जो विधिवत् सूचना देने के बाद नियत समय और स्थान पर भाग नहीं ले पाते अथवा अस्वीकार करते हैं, की अनुपस्थिति में भी संदर्भ के साथ कार्यवाही कर सकता है।

दोनों पक्ष उपस्थित

- (5) विवाचन संदर्भ का कोई पक्ष अगर विवाचक द्वारा निर्धारित समय और स्थान में उपस्थित नहीं है तो विवाचक संदर्भ की एकपक्षीय सुनवाई कर और उसपर निर्णय दे सकता है और अगर संदर्भ के दोनों पक्ष उपस्थित नहीं है तो विवाचक संदर्भ को शीघ्र ही बर्खास्त कर सकता है।

पक्षों और उनके प्रतिनिधियों पर बाध्यकारी निर्णय

- (6) विवाचन संदर्भ के पक्ष हर प्रकार से विवाचक के निर्णय, जो निर्णय देने के पूर्व अथवा बांद में किसी पक्ष की मृत्यु अथवा कानूनी अयोग्यता होते हुए भी पक्षों और उनके संबंधित प्रतिनिधियों पर अंतिम और बाध्यकारी होंगे, का पालन करेंगे और उसे तत्काल लागू करेंगे तथा ऐसी मृत्यु अथवा कानूनी अयोग्यता संदर्भ अथवा निर्णय के प्रतिसंहरण के रूप में प्रचालित नहीं होगी।

अगला निर्णय

- (7) इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन दिया गया निर्णय जब भी यह निर्देश देता है कि संदर्भ के किसी एक पक्ष द्वारा कतिपय कृत्य अथवा कार्य किया जाए और ऐसा पक्ष निर्णय का अनुपालन करने में विफल रहता है तो अन्य पक्ष ऐसी विफलता के कारण से देय क्षति अथवा प्रतिपूर्ति की राशि के लिए अगला निर्णय देने हेतु विवाचन को नया संदर्भ दे सकता है और उसमें दिए गए निर्णय को अलग से अथवा मूल निर्णय के साथ फाइल किया जा सकता है।

क्षतिपूर्ति और प्रति-दावा

- (8) किसी एक पक्ष द्वारा विवाचन को संदर्भ देने पर अन्य पक्ष क्षतिपूर्ति का दावा करने अथवा पहले पक्ष के विरुद्ध प्रति-दावा करने का हकदार होगा बशर्ते कि ऐसी क्षतिपूर्ति अथवा प्रति-दावा एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन की गई कार्यवाही, लेन-देनों और संविदाओं से उत्पन्न हुआ हो अथवा उससे संबंधित हो और उसमें यथाप्रदत्त विवाचन के अधीन हो और आगे बशर्ते कि ऐसी क्षतिपूर्ति अथवा प्रति-दावा एक साथ पूरे विवरण के साथ संदर्भ की पहली सुनवाई को अथवा उसके पूर्व परन्तु जब तक विवाचक द्वारा अन्यथा अनुमत्य नहीं हो बाद में प्रस्तुत किया जाता है।

लागत

- (9) लागत, प्रभार, फीस और अन्य व्यय सहित संदर्भ और निर्णय की लागत विवाचक के विवेकाधिकार में होगा, जो निर्णय में यह निश्चित करेगा और निर्देश देगा कि किसके द्वारा और किस तरीके से और किस समानुपात से ऐसी लागत, प्रभार, फीस और अन्य व्यय अथवा उसका कोई भाग पक्षों द्वारा वहन किया और अदा किया जाएगा और इस प्रकार अदा की जाने वाली राशि अथवा उसके किसी भाग पर कर लगा और निपटा सकता है। निर्णय में किसी निर्देश का पालन करने में विफल रहने पर लागत, प्रभार, फीस और अन्य व्यय संदर्भ के पक्षों द्वारा बराबर समानुपात में वहन किया जाएगा। निर्णय का पालन करना अस्वीकार करने वाला पक्ष न्यायालय में निर्णय दाखिल करने और जब तक न्यायालय निर्देश नहीं दे उसको लागू करने से संबंधित अटार्नी और मुवक्किल के बीच लागत का भुगतान करेगा।

नोटिस और पत्र

(10) व्यापार करने वाले सदस्य अथवा संघटक को नोटिस और पत्र निम्नलिखित किसी एक अथवा अधिक या सभी तरीके से भेजा जाएगा और नीचे (क) से (च) के अधीन कोई नोटिस अथवा पत्र उसके सामान्य कारोबारी पते और/अथवा उसके सामान्य निवासस्थान के पते पर और/अथवा उसके अंतिम ज्ञात पते पर दिया जाएगा ।

(क) उसे हाथ से सुपुर्द करना

(च) उसके अंतिम ज्ञात कारोबारी अथवा निवासस्थान के पते में दरवाजे पर चिपकाना ।

(ख) उसे पंजीकृत डाक से भेजना

(छ) किसी तीसरे व्यक्ति की उपस्थिति में पक्ष को उसका मौखिक संप्रेषण ।

(ग) उसे डाक प्रमाणपत्र के अधीन भेजना

(ज) उसे किसी विख्यात दैनिक समाचारपत्र में एक बार विज्ञापित करना ।

(घ) उसे एक्सप्रेस सुपुर्दगी डाक से भेजना

(ड.) उसे तार द्वारा भेजना

(झ) एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली पर रखी नोटिस

सुपुर्दगी लेने से अस्वीकार करना

(11) किसी मामले में नोटिस अथवा पत्र की सुपुर्दगी लेने से अस्वीकार करना उसकी सेवा की वैधता को प्रभावित नहीं करेगा ।

नेशनल सिक्योरिटीज क्लिअरिंग कार्पोरेशन लिमिटेड

नेशनल सिक्योरिटीज क्लिअरिंग कार्पोरेशन लिमिटेड के भावी और विकल्प खंड के निम्नलिखित विनियम, साधारण खंड अधिनियम, 1897 की धारा 23 के उपबन्धों के अनुसार समालोचना के लिए भारत के राजपत्र में प्रकाशित किए जा रहे हैं। प्रस्तावित विनियमों के संबंध में मतभिव्यक्ति देने वाला कोई व्यक्ति, उसे राजपत्र में प्रकाशित होने की तारीख से पंद्रह-दिन के भीतर लिखित रूप में सहायक कंपनी सचिव, नेशनल सिक्योरिटीज क्लिअरिंग कार्पोरेशन लिमिटेड, ट्रेड वर्ल्ड, सेनापति बापट मार्ग, लोअर परेल, मुंबई-400013 को भेज सकेगा। प्रारूप पर विचार करने समय, ऊपर उल्लिखित तारीख के पश्चात मतभिव्यक्तियों पर विचार नहीं किया जाएगा।

नेशनल सिक्योरिटीज क्लिअरिंग कार्पोरेशन लिमिटेड (भावी और विकल्प खंड) विनियम, 2000

प्रस्तावना :

बनाए गए निम्नलिखित विनियमों का नाम नेशनल सिक्योरिटीज क्लिअरिंग कार्पोरेशन (भावी और विकल्प खंड) विनियम, 2000 है।

लागू होना :

ये विनियम क्लिअरिंग कार्पोरेशन के भावी और विकल्प खंड (एफ एंड ओ खंड) में व्यवहार करने वाले सभी समाशोधन सदस्यों को लागू होंगे।

1. परिभाषाएं :

जब तक कि संदर्भ में स्पष्ट रूप से अन्यथा कथित न हो, इसमें प्रयुक्त किंतु परिभाषित नहीं और निम्नलिखित में परिभाषित शब्दों और पदों के उही अर्थ होंगे जो क्रमशः उनमें समनुदेशित किए गए हैं :

- * प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और / या उसके अधीन नियम
- * भारत का प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और / उसके अधीन नियम
- * कंपनी अधिनियम, 1956
- * निक्षेपागार अधिनियम, 1996
- * नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के नियम, उपविधिया और / या विनियम
- * नेशनल सिक्योरिटीज क्लिअरिंग कार्पोरेशन लिमिटेड के भावी और विकल्प खंड के नियम और उपविधिया

यदि कोई पद एक से अधिक अधिनियमों में परिभाषित किया गया है तो जब तक कि संदर्भ में स्पष्ट रूप से अन्यथा कथित न हो, उपरोक्त क्रम में पहले आने वाले अधिनियम में यथा परिभाषित अर्थ को अधिमान दिया जाएगा।

1.1 लेखा पुस्तकें, अभिलेख और दस्तावेज

लेखा पुस्तकें, अभिलेख और दस्तावेजों के अंतर्गत एफ एंड ओ खंड विनियमों के अध्याय 8 के अधीन रखे जाने के लिए अपेक्षित लेखा पुस्तकें, अभिलेख और दस्तावेज तथा किसी कंप्यूटर में या अन्य चुबकीय रूप में रखे गए अभिलेख आते हैं।

1.2 नकद व्यवस्थापित व्युत्पन्नी संविदा

नकद व्यवस्थापित व्युत्पन्न संविदा से ऐसी व्युत्पन्नी संविदा अभिप्रेत है जिसका पालन दी गई प्रतिभूति के परिदान द्वारा किए जाने के बजाए नकद व्यवस्थापन द्वारा किया जाएगा।

1.3 समाशोधन बैंक

समाशोधन बैंक ऐसा बैंक है जसे समाशोधन निगम द्वारा इसके माध्यम से समाशोधित सभी व्यवहारों के लिए और समाशोधन सदस्यों और समाशोधन निगम के बीच तथा समाशोधन सदस्यों के बीच किसी अन्य निधि संचालन के लिए, समाशोधन निगम द्वारा समस्त-समय पर दिए गए निदेशों के अनुसार मार्जिन धन एकत्र करने के लिए नियुक्त किया जाए।

1.4 अंतिम क्रय संव्यवहार

से ऐसा क्रय संव्यवहार अभिप्रेत है जिसका प्रभाव भागत या पूर्णतः लघु स्थिति का मुजरा करना हो।

1.5 अंतिम विक्रय संव्यवहार

से ऐसा विक्रय संव्यवहार अभिप्रेत है जिसका प्रभाव भागत या पूर्णतः दीर्घ स्थिति का मुजरा करना हो।

1.6 संविदा मास

संविदा मास से ऐसा मास अभिप्रेत है जिसमें समाशोधन निगम नियमों में व्युत्पन्नी संविदा का अंततः व्यवस्थापन अपक्षित हो।

1.7 मुवक्किल / संघटक

मुवक्किल / संघटक से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जिसके अनुदेशों पर और जिसके बयान पर समाशोधन सदस्य व्यवहारों का समाशोधन और व्यवस्थापन करना है और समाशोधन सदस्य के साथ उस प्रभाव का करार करता है। इस प्रयोजन के लिए 'मुवक्किल' पद के अंतर्गत विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के व्यापारिक सदस्यों के सभी रजिस्ट्रीकृत संघटक आते हैं।

1.8 व्युत्पन्नी संविदा

ऐसी संविदा का जो अपना मूल्य दी गई प्रतिभूतियों की कीमतों या कीमतों के सूचकांक से प्राप्त करता है, व्यापार ऐसी रीति में किया जाएगा जो इन विनियमों के अधीन उपबंधित है।

स्पष्टीकरण-- इस परिभाषा, के प्रयोजन के लिए व्युत्पन्नी के अंतर्गत किसी ऋण लिखत, शेयर, उधार, चाहे प्रतिभूत हो या अप्रतिभूत, जोखिम लिखत या मार्जिनों के लिए संविदा अथवा किसी अन्य रूप की संविदा से प्राप्त प्रतिभूति है।

1.9 एफ. एंड ओ. खंड विनियम

एफ एंड ओ. खंड विनियम से नेशनल सिक्योरिटीज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन (भावी और विकल्प खंड) विनियम अभिप्रेत है और इसके अंतर्गत कारबार नियम, आचार संहिता और ऐसी अन्य प्रक्रियाएं, परिपत्र, निदेश या आदेश हैं जो समय-समय पर इसके अधीन सुसंगत प्राधिकारी द्वारा जारी किए जाएं।

1.10 अवसान दिवस

ऐसा दिन जिसका किसी व्युत्पन्नी संविदा में अंतिम व्यवस्थापन बाध्यता अवधारित की जाए।

1.11 भावी संविदा

से भविष्य में दी गई प्रतिभूति को क्रय या विक्रय करने के लिए विधिक रूप से किया गया बाध्यकारी करार अभिप्रेत है।

1.12 अंतिम व्यापारिक दिवस

से ऐसा दिन अभिप्रेत है जिस तक विनिर्दिष्ट एक्सचेंज में व्यापार के लिए कोई व्युत्पन्नी संविदा उपलब्ध हो।

1.13 दीर्घ स्थिति

किसी व्युत्पन्नी संविदा में दीर्घ स्थिति से किसी समय व्युत्पन्नी संविदा की बाबत उत्कृष्ट क्रय बाध्यता अभिप्रेत है।

1.14 सदस्यों की आरंभिक स्थिति

सदस्यों की आरंभिक स्थिति से समाशोधन निगम के पास शेष किसी या सब व्युत्पन्नी संविदाओं में सदस्य या उसका मुवक्किल की दीर्घ और लघु स्थिति का जोड़ अभिप्रेत है।

1.15 अधिसूचना, सूचना या संसूचना

यह ऐसी प्रज्ञापना को निर्दिष्ट करती है जिसकी तामील निम्नलिखित एक या अधिक तरीकों से समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन सदस्यों को पक्षकार के सामान्य कारबार पते पर और/ या उसके सामान्य निवास स्थान पर और / या उसके अंतिम ज्ञात-पते पर की जा सकती हो—

- (क) इसे डाक से भेजकर
- (ख) इसे रजिस्ट्रीकृत डाक से भेजकर
- (ग) इसे डाक में डाले जाने के प्रमाणपत्र के अधीन भेजकर
- (घ) इसे तुल्य वितरण डाक / कुरियर सेवा से भेजकर
- (ङ) इसे तार द्वारा भेजकर
- (च) अंतिम ज्ञात कारबार के या निवास स्थान के द्वार पर चस्पा करके
- (छ) इसका किसी एक प्रमुख दैनिक समाचार पत्र में कम से कम एक बार विज्ञापन देकर
- (ज) विनिर्दिष्ट एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली के माध्यम से संदेश देकर
- (झ) इलेक्ट्रॉनिक डाक या फैक्स से ।

1.16 अनिर्णीत ब्याज

अनिर्णीत ब्याज से दी गई प्रतिभूति की व्युत्पन्नी संविदाओं की ऐसी कुल संख्या अभिप्रेत है जिसका अभी भुणरा नहीं किया गया है और जिसे विरोधी संव्यवहार द्वारा निर्णीत नहीं किया गया है और न ही नकद या दी गई प्रतिभूति के परिदान द्वारा उसकी पूर्ति की गई है । अनिर्णीत ब्याज की संगणना के लिए व्युत्पन्नी संविदा के केवल एक पक्ष को हिसाब में लिया जाता है ।

1.17 बकाया बाध्यता

बकाया बाध्यता से ऐसी बाध्यता अभिप्रेत है जिसे न तो बंद किया गया है और न ही उसका व्यवस्थापन किया गया है ।

1.18 आरंभिक क्रय संव्यवहार

से ऐसा क्रय संव्यवहार अभिप्रेत है जो दीर्घ स्थिति सृजित करने या उसमें वृद्धि करने का प्रभाव रखे ।

1.19 आरंभिक विक्रय संव्यवहार

से ऐसा विक्रय संव्यवहार अभिप्रेत है जो लघु स्थिति सृजित करने या उसमें वृद्धि करने का प्रभाव रखे ।

1.20 व्यवस्थापन तारीख

से ऐसी तारीख अभिप्रेत है जिसको किसी व्युत्पन्नी संविदा में किसी बकाया बाध्यता का व्यवस्थापन किया जाना अपेक्षित हो जैसा कि इन विनियमों में उपबधित है ।

1.21 लघु स्थिति

व्युत्पन्नी संविदा में लघु स्थिति से किसी भी समय व्युत्पन्नी संविदा की बाबत बकाया विक्रय बाध्यताएं अभिप्रेत हैं ।

1.22 अंतरनिर्णीत प्रतिभूति

से ऐसी प्रतिभूति अभिप्रेत है जिसके निर्देश से समय-समय पर विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के एफ. एंड ओ. खंड पर व्युत्पन्नी संविदा में व्यापार करना अनुज्ञात किया जाता है ।

2. एफ. एंड ओ. खंड**2.1 विनिर्दिष्ट एक्सचेंज**

सुरुगत प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट एक्सचेंजों में विध्यादित संव्यवहार स्वीकार कर सकेगा ।

इन विनियमों के प्रयोजन के लिए निम्नलिखित एक्सचेंज विनिर्दिष्ट किया जाता है :

नेशनल स्टाक एक्सचेंज का भावी और विकल्प खंड, जिस एक्सचेंज को इसमें इसके प्रस्ताव, इन विनियमों के प्रयोजनों के लिए एन.एस.ई. या कोई अन्य एक्सचेंज, जैसा कि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए, कहा जाएगा।

2.2 एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य

एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य से समाशोधन निगम का सदस्य अभिप्रेत है और इसके अंतर्गत समाशोधन सदस्यों के वे सभी प्रवर्ग हैं जिन्हें समाशोधन निगम द्वारा एफ. एंड ओ. खंड में इस रूप में प्रविष्ट किया जाए।

2.3 एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्यों के प्रवर्ग

एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्यों के निम्नलिखित प्रवर्ग विनिर्दिष्ट किए जाते हैं :

टी. एम. समाशोधन सदस्य

टी. एम. समाशोधन सदस्य से विनिर्दिष्ट एक्सचेंज का ऐसा सदस्य अभिप्रेत है जिसे सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समाशोधन निगम के एफ. एंड ओ. खंड पर समाशोधन सदस्य के रूप में ग्रहण किया गया है और जो इन विनियमों में विनिर्दिष्ट रीति में स्वयं या अपने संघटकों के कारण संव्यवहारों का समाशोधन और व्यवस्थापन कर सके।

अभिरक्षक समाशोधन सदस्य

अभिरक्षक समाशोधन सदस्य से अभिप्रेत है और इसके अंतर्गत अभिरक्षक और अन्य फर्म हैं जिन्हें एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्यों के रूप में सुसंगत प्राधिकारी द्वारा ग्रहण किया गया है और जो इन विनियमों में विनिर्दिष्ट रीति में विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के सदस्यों के संघटकों के लिए व्यवहारों का समाशोधन और व्यवस्थापन कर सकें।

वृत्तिक समाशोधन सदस्य

वृत्तिक समाशोधन सदस्य से ऐसा एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य अभिप्रेत है जिसे सुसंगत प्राधिकारी द्वारा ग्रहण किया गया है और जो व्यवहारों का समाशोधन और व्यवस्थापन स्वयं अपने संघटकों के कारण और विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के सदस्यों और या इसके संघटकों के कारण कर सके।

3. व्युत्पन्नी संविदा के समाशोधन और व्यवस्थापन के संबंध में उपबंध व्यवहार, संव्यवहार और व्यौहार

व्यवहारों, संव्यवहारों और व्यौहारों

इन विनियमों के प्रयोजन के लिए “व्यवहारों”, “संव्यवहारों” और “व्यौहारों” पदों के अर्थ एक ही और समान होंगे, जब तक कि संदर्भ द्वारा अन्य उपदर्शित न हो।

3.1 समाशोधन और व्यवस्थापन विनियम संविदाओं का भाग

व्युत्पन्नी संविदा के समाशोधन और व्यवस्थापन के लिए किसी प्रक्रिया से संबंधित समय-समय पर प्रवृत्त विनियम और इस समय प्रवृत्त सुसंगत प्राधिकारी के संकल्प, सूचनाएं, निदेश और विनिरघय, प्रत्येक व्युत्पन्नी संविदा के निबंधनों और शर्तों का भाग होंगे।

3.2 व्युत्पन्नी संविदा का प्रतिवेदन

एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्यों द्वारा निष्पादित व्युत्पन्नी संविदा समाशोधन निगम के एफ. एंड ओ. खंड को ऐसी रीति और प्ररूप तथा ऐसे समय के भीतर प्रतिवेदित की जाएगी जो समय-समय पर सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए।

3.3 व्युत्पन्नी संविदा का समाशोधन और व्यवस्थापन

व्युत्पन्नी संविदा पर संव्यवहारों का समाशोधन और व्यवस्थापन समाशोधन निगम के माध्यम से ऐसी प्रक्रिया या प्रक्रियाओं से किया जाएगा जो सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विहित करे।

3.4 व्यवस्थापन प्रक्रिया में परिवर्तन

सुसंगत प्राधिकारी किसी भी समय ऐसा आदेश करने के लिए सक्षम होगा कि किए गए या किए जाने वाले किसी या सभी व्यवहारों का व्यवस्थापन समय-समय पर विनिश्चित किसी अन्य समुचित प्रक्रिया से किया जाए और प्रत्येक संव्यवहार व्यवस्थापन प्रक्रिया में किए गए किसी ऐसे परिवर्तन के अधीन होगा।

3.5 सूचनाएं और निदेश

सभी एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, समाशोधन निगम के प्रचालन से संबंधित सभी मामलों में सुसंगत प्राधिकारी के अनुदेशों, संकल्पों, आदेशों, सूचनाओं, निदेशों और विनिश्चयों का पालन करेंगे।

3.6 मिथ्या और भ्रामक कथन

इन विनियमों या इनके अधीन सुसंगत प्राधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, सूचना, निदेश और विनिश्चय के अनुरूपण में प्रस्तुत किए जाने के लिए अपेक्षित समाशोधन प्रारूपों में मिथ्या या भ्रामक कथन करने वाले किसी एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य पर सुसंगत प्राधिकारी, जुर्माना कर सकेगा, उसे निलंबित या निष्कासित कर सकेगा।

3.7 समाशोधन के लिए प्रभार

सुसंगत प्राधिकारी, समय-समय पर, समाशोधन निगम के माध्यम से संव्यवहारों के समाशोधन और व्यवस्थापन के लिए समाशोधन प्रभारों के मापमान विहित करेंगे।

3.8 समाशोधन निगम बिल

समाशोधन निगम का एफ एंड ओ. खंड इसके माध्यम से समाशोधन और व्यवस्थापित संव्यवहारों के लिए एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों द्वारा समाशोधन निगम को संदेय समाशोधन प्रभारों और ऐसी अन्य फीस, जुर्माने और अन्य बकाया रकमों के बिल आवधिक रूप से प्रस्तुत करेगा और ऐसे सदस्यों द्वारा संदेय रकम उनके समाशोधन खातों में विकलित करेगा।

3.9 समाशोधन निगम का दायित्व

समाशोधन निगम द्वारा अपने प्रचालन के अनुरूप में कोई बात किए जाने या उसके लोप के फलस्वरूप इसका दायित्व समाशोधन निगम या सुसंगत प्राधिकारी या समाशोधन निगम के किसी कर्मचारी / अभिकर्ता से संबद्ध नहीं होगा।

3.10 समाशोधन दिवस और अनुसूचित समय

सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विभिन्न समाशोधन दिवस नियत करेगा जिसमें किसी या सभी व्युत्पन्नी सविदाओं के समाशोधन और व्यवस्थापन प्रचालन से संबंधित पालन किए जाने वाले सजाय प्राप्त करने या देने के दिवस और अनुसूचित समय भी है। सुसंगत प्राधिकारी, समय-समय पर किसी या सभी एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्यों के लिए भिन्न-भिन्न समय सूची विनिर्दिष्ट करेगा।

3.11 समाशोधन दिवसों और अनुसूचित समय में परिवर्तन

सुसंगत प्राधिकारी, किसी भी समय किसी या सब व्युत्पन्नी सविदाओं की बाबत समस्त समाशोधन या किसी अथवा सभी समाशोधन दिवसों और अनुसूचित समय में कमी, वृद्धि, परिवर्तन या उसे मुलतवी कर सकेगा।

3.12 आरंभिक स्थिति

किसी व्युत्पन्नी सविदा के क्रय या विक्रय के लिए सभी सविदाएं चालू और प्रवृत्त रहेगी और जब तक सविदा के मुजरा द्वारा या किसी ऐसी शैली उनका समापन नहीं किया जाए जो समय-समय पर सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट की जाए, ये एफ एंड ओ. समाशोधन सदस्यों पर बाध्यकारी बनी रहेगी।

3.13 मुजरा, स्वतः नहीं

समान सविदा मास और / या समय-समय पर सुसंगत प्राधिकारी द्वारा जारी अन्य विनिर्देश और सापेक्षिक लेखा से संबंधित व्युत्पन्नी सविदाओं में व्यवहार की दशा में क्रय संव्यवहार और विक्रय संव्यवहार एक दूसरे का मुजरा संभव सीमा तक स्वतः ही कर देगे। समान सविदा मास और / या समय-समय पर सुसंगत प्राधिकारी द्वारा जारी अन्य विनिर्देश और मुवक्किलता के अभाव से संबंधित व्युत्पन्नी सविदाओं में व्यवहार की दशा में क्रय संव्यवहार और विक्रय संव्यवहार एक दूसरे का तब तक मुजरा नहीं करेगा जब तक कि उसी ग्राहक से व्यापार करते समय मुजरा के लिए विनिर्दिष्ट रूप से व्यवहार में न कहा जाए।

3.14 समाशोधन सदस्य द्वारा संदाय

समाशोधन निगम का एफ. एंड ओ. खंड एफ एंड ओ. समाशोधन सदस्यों द्वारा सदस्य सभी राशिओं को किसी मानिक द्वारा सदस्य राशि समझेगा और समाशोधन निगम के पास ये राशियां किसी न्याया या अन्य साम्प्रदायिक न्याय के माध्यम से अर्जित नहीं की जाएगी। समाशोधन निगम द्वारा किसी समाशोधन सदस्य को किया गया कोई सजाय समुचित और पर्याप्त समझाया होगा।

4. मार्जिन और समाशोधन / अनावरण सीमाएं**4.1 मार्जिन**

समाशोधन निगम का एफ. एंड ओ. खंड, समय-समय पर एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्यों के लिए मार्जिन अपेक्षाएं विनिर्दिष्ट करेगा जिसके अंतर्गत आरंभिक स्थितियों पर जोखिम आधारित दशमलव प्रणाली के माध्यम से प्रारंभिक मार्जिन भी है। एफ एंड ओ. समाशोधन सदस्य ऐसे मार्जिनो को ऐसे प्रारूप में और ऐसी अवधि के भीतर प्रस्तुत करेंगे और बनाए रखेंगे जो समाशोधन निगम एफ. एंड ओ. खंड द्वारा विनिर्दिष्ट की जाए। प्रत्येक एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य की, समय-समय पर समाशोधन निगम के एफ. एंड ओ. खंड द्वारा अनुबंधित स्तर पर और अवधि के लिए मार्जिन बनाए रखने की निरंतर बाध्यता है।

समाशोधन निगम का एफ. एंड ओ. खंड, समाशोधन सदस्य द्वारा अपने खाते में और मुवक्किला की ओर से जमा मार्जिन को ऐसी शीति में पृथक् करेगा जो वह उपयुक्त समझे।

4.2 मार्जिन के संदाय का ढंग

एफ एंड ओ. समाशोधन सदस्य द्वारा मार्जिन का या तो नकद, जमा रसीदों, बैंक (को) की प्रत्याभूति और सुसंगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित प्रतिभूति करूप में या ऐसे ढंग से और ऐसे निबंधनों और शर्तों के अधीन प्रस्तुत किया जाना अपेक्षित है जैसा कि सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करे।

4.3 मार्जिन रोकना

समाशोधन निगम का एफ. एंड ओ. खंड अपने विवेक से या विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के अनुदेशों के अनुसार विनिर्दिष्ट एक्सचेंज / समाशोधन निगम द्वारा अपेक्षित किसी अवधि के लिए एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य द्वारा समाशोधन निगम को प्रस्तुत किसी मार्जिन को रोक / जारी करेगा, यदि ऐसे एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य की आरंभिक स्थिति हो तो उसे समाशोधन निगम द्वारा इस प्रकार रोके गए मार्जिन को विचार में लिए बिना आगे मार्जिन या अन्य बाध्यता का संदाय करते रहना चाहिए।

4.4 अतिरिक्त मार्जिन

यदि समाशोधन के एफ. एंड ओ. खंड की राय में विनिर्दिष्ट एक्सचेंज द्वारा प्रचालित किसी बाजार के आकस्मिक उतार-चढ़ाव प्रकट हैं तो समाशोधन निगम अतिरिक्त मार्जिन के लिए कह सकता है। अतिरिक्त मार्जिन ऐसी शीति में और ऐसी अवधि के भीतर संदेय होगा जो समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए।

4.5 संघटकों से मार्जिन

(क) एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य अपने संघटकों से ऐसे मार्जिन धन की मांग करेंगे जो समाशोधन सदस्य को इन विनियमों के अधीन ऐसे संघटकों के लिए एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्यों द्वारा किए गए व्यवहारों के संबंध में देना होता है।

(ख) एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य संघटकों की ओर से व्युत्पन्नी संविदाओं में समाशोधन और व्यवस्थापन केवल ऐसा कम-से-कम मार्जिन प्राप्त होने पर करेंगे जो सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिश्चित किया जाए, जब तक कि संघटकों का समाशोधन सदस्यों के साथ समतुल्य प्रत्यय न हो। समाशोधन सदस्य संघटकों से इतना उच्चतर मार्जिन प्राप्त कर सकेगा जो वह ठीक समझे।

(ग) जब कभी समाशोधन निगम द्वारा अपेक्षित हो, समाशोधन सदस्य उसके संघटकों की ओर से मार्जिन के रूप में जमा की गई रकम की बाबत विनिर्दिष्ट रूप से समाशोधन निगम को सूचित करेगा।

(घ) समाशोधन सदस्य एक मुवक्किल द्वारा संदत्त मार्जिन धन का उपयोग उसके अपने खाते में या अन्य मुवक्किल से देय मार्जिन धन के लिए अनुज्ञात नहीं करेगा।

4.6 मार्जिन का संदाय

समाशोधन निगम समाशोधन सदस्य द्वारा संदत्त सभी मार्जिन और अन्य धन को उसके द्वारा या स्वयं उसकी ओर से संदत्त समझेगा और तदनुसार उनका विनियोग ऐसे प्रयोजनों के लिए करेगा जैसा कि उपविधियों और विनियमों के अधीन ठीक समझे।

परंतु यह कि समाशोधन सदस्य उसके द्वारा समाशोधन निगम को किए गए मार्जिन के सदाय की शनाख्त और उसे ऐसे पृथक कर सकेगा कि क्या वह उसके अपने खाते में अथवा उसके मुवक्किल के खाते में सदत्त की गई है।

4.7 मार्जिन के संदाय में कमी / व्यतिक्रम का कथन

समाशोधन सदस्य द्वारा अपनी बाध्यता के अनुपालन या उसके व्यतिक्रमी घोषित किए जाने की दशा में, ऐसा समाशोधन सदस्य समाशोधन निगम में ऐसा विवरण प्रस्तुत करेगा जिसमें मुवक्किल कोड की सूची, मुवक्किलों के नाम प्रत्येक मुवक्किल की आरंभिक स्थिति, समाशोधन कंपनी को देय और सदत्त मुवक्किल-कर मार्जिन रकम समाशोधन निगम को संदाय / उससे प्राप्य मुवक्किल-कर व्यवस्थापन रकम अंतर्दिष्ट हो। समाशोधन सदस्य मार्जिन के संदाय में और / या स्वयं अथवा उसके मुवक्किल से देय व्यवस्थापन में ऐसी असफलता / कमी / व्यतिक्रम तथा ऐसी कमी / व्यतिक्रम की रकम को भी विनिर्दिष्ट रूप से अंकित करेगा।

समाशोधन निगम, समाशोधन सदस्य द्वारा दिए गए ऐसे विवरण का उपयोग, जब तक कि समाधान निगम / व्यतिक्रम समिति के समाधान के प्रतिकूल साबित न हो, यथास्थिति, बाध्यता की कमी / व्यतिक्रम की सीमा तक समाशोधन निगम के बकाया का भुगतान करने और मुवक्किलों को देय रकमों का व्यवस्थापन करने के प्रयोजन के लिए समाशोधन निगम के साथ मार्जिन धन को विनियोजित करने के लिए करेगा।

समाशोधन निगम मार्जिन धन को समाशोधन सदस्यों के बकाया का व्यवस्थापन करने के पूर्व मुवक्किलों के बकाया का व्यवस्थापन करने के लिए विनियोजित करेगा।

ऊपर किसी बात के होते हुए भी, किसी समाशोधन सदस्य के व्यतिक्रमी घोषित किए जाने की दशा में व्यापारिक सदस्य द्वारा ऐसे समाशोधन सदस्य के प्रस्तुत विवरण, जिसमें व्यापारिक सदस्य द्वारा अपने खाते पर संदत्त या अपने मुवक्किल की ओर से संदत्त रकम दी गई हैं, जब तक कि समाशोधन निगम / व्यतिक्रम समिति के समाधान के प्रतिकूल साबित न हो, उस पर, उसके समाशोधन सदस्य और उसके मुवक्किल पर बाध्य होगा।

4.8 समाशोधन / अनावरण सीमा

समाशोधन निगम, किसी भी समय अपने पूर्णविवेकाधिकार से--

किसी या सब एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्यों और उनके मुवक्किलों के लिए अधिकतम दीर्घ और या लघु आरंभिक स्थिति विहित कर सकेगा जिसमें किसी या सभी व्युत्पन्नी संविदाओं की मात्रा और या मूल्य सम्मिलित है ;

मात्रा या मूल्य में बाजार की प्रकार के लिए या समाशोधन सदस्य की आधार पूंजी की प्रतिशतता के रूप में या उपरोक्त में से किन्हीं के संयोजन के लिए समाशोधन / अनावरण सीमा या ऐसी रीति विहित कर सकेगा जो सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर किसी या सब एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्यों के लिए विनिश्चित करे ;

समाशोधन निगम किसी भी समय विनिर्दिष्ट एक्सचेंज और सुसंगत एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य (यो) को अधिसूचित करके कोई भी समाशोधन / अनावरण सीमा अधिरोपित, वृद्धि / कमी या हटा सकेगा। इस प्रकार अधिसूचित समाशोधन / अनावरण में किया गया अधिरोपण, हटाया जाना या परिवर्तन उस रूप में प्रभावी होगा जैसा कि उस अधिसूचना में अनुबंधित हो

समाशोधन निगम अपने विवेक से एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्यों को समाशोधन निगम में अतिरिक्त आधार पूंजी का निवेश करने पर उनकी समाशोधन / अनावरण सीमा बढ़ाए जाने को अनुज्ञात कर सकेगा। समाशोधन निगम समय-समय पर आधार पूंजी की संगणना की रीति और अतिरिक्त आधार पूंजी के निक्षेप का ढंग विनिर्दिष्ट करेगा।

4.9 समाशोधन / अनावरण सीमा में वृद्धि

यदि कोई एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य, अधिरोपित समाशोधन / अनावरण सीमा में वृद्धि करता है तो समाशोधन निगम एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य से यह अपेक्षा करने का हकदार होगा कि वह आरंभिक स्थिति बदल दे या वह ऐसे अन्य उपाय कर सकेगा जो समय-समय पर सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाए और जो समाशोधन निगम की राय में एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य द्वारा समाशोधन / अनावरण सीमाओं का पालन हो।

यदि एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य, समाशोधन निगम की किसी अपेक्षा को पूरा करने में असफल रहता है तो समाशोधन निगम, एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य की ओर से आरंभिक स्थितियों को बंद कर सकेगा या ऐसे अन्य उपाय

करेगा जो समाशोधन / अनावरण सीमाओं के पालन के लिए अपेक्षित हों जिसके अंतर्गत व्यापारिक और / या समाशोधन सुविधा का वापस लिया जाना है ।

5. बाजार व्यवस्थापन और वायदा-संविदाओं का अंतिम व्यवस्थाओं का प्रतिदिन अंकन

5.1 वायदा-संविदाओं के लिए बाजार व्यवस्थापन का प्रतिदिन अंकन

(क) वायदा संविदाओं में एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य की सभी आरंभिक स्थितियां, चाहे वे दीर्घ हो या लघु, प्रतिदिन व्यवस्थापन कीमत पर बद मानी जाएंगी, और ऐसा सदस्य, यथास्थिति, वायदा संविदा की कय या विक्रय की गई कीमत अथवा पूर्व व्यापारिक दिवस को व्यवस्थापन कीमत और व्यापारिक दिवस की समाप्ति पर संव्यवहार की प्रतिदिन व्यवस्थापन कीमत के बीच फर्क द्वारा प्रतिनिधित्व में, यथास्थिति, किसी हानि या लाभ के लिए समाशोधन निगम को सदाय करने या प्राप्त करने का हकदार होगा ।

(ख) समाशोधन निगम से ऐसा व्यवस्थापन करने के पश्चात् ऐसा सदस्य, ऐसी वायदा संविदा के लिए, यथास्थिति, प्रतिदिन व्यवस्थापन कीमत पर लंबा या छोटा समझा जाएगा । प्रतिदिन व्यवस्थापन बाध्यता का संदाय केवल नकद रूप में किया जाएगा ।

5.2 प्रतिदिन व्यवस्थापन कीमत

प्रतिदिन व्यवस्थापन कीमत, किसी व्यापारिक दिवस के लिए वायदा संविदा की अंतिम कीमत या ऐसी अन्य कीमत होगी जो समय-समय पर सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिश्चित की जाए ।

5.3 व्यवस्थापन के लिए प्रतिदिन अंकन हेतु अग्रिम मांग

यदि बाजार की स्थिति या कीमत के उतार चढ़ाव ऐसे हैं कि सुसंगत प्राधिकारी की राय में प्रभावित एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों द्वारा ऐसे समय के लिए निक्षेप करना आवश्यक है जो सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए और जो ऐसे व्यवस्थापन के लिए आवश्यक हो तो वह ऐसे निक्षेप के लिए अग्रिम रूप में अपेक्षा कर सकेगा ।

5.4 अंतिम व्यवस्थापन

अंतिम व्यापारिक दिवस को वायदा संविदा में व्यापार समाप्त-करते समय नकद व्यवस्थापित वायदा संविदा में आरंभिक स्थिति रखने वाले समाशोधन सदस्य अंतिम व्यवस्थापन कीमत के तुल्य व्यवस्थापन कीमत पर आधारित विनियम 5.1 (क) में यथा विनिर्दिष्ट बाजार व्यवस्थापन प्रक्रिया के प्रतिदिन अंकन के अनुसरण में समाशोधन निगम को संदाय करेगा या उससे सदाय प्राप्त करेगा ।

अंतिम व्यवस्थापन के पूर्ण होने पर आरंभिक स्थिति अस्तित्व में नहीं रहेगी ।

5.5 अंतिम व्यवस्थापन कीमत

अंतिम व्यवस्थापन कीमत संविदा के अंतिम व्यापारिक दिवस पर की गई प्रतिभूति की अंतिम कीमत या ऐसी अन्य कीमत होगी जो सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाए ।

5.6 समाशोधन फार्म

सभी समाशोधन फार्म ऐसे होंगे जो संबंधित विनियम में विनिर्दिष्ट किए जाएं या ऐसे अन्य प्रारूप (फॉर्म) में होंगे जो सुसंगत प्राधिकारी इसके अतिरिक्त या उपांतरण में अथवा प्रतिस्थापन में समय-समय पर विहित करे ।

5.7 प्रतिदिन और अंतिम व्यवस्थापन बाध्यता कथन

समाशोधन निगम वायदा संविदाओं की विभिन्न किस्मों के संव्यवहारों से संबंधित प्रतिदिन और अंतिम व्यवस्थापन बाध्यता कथन तैयार करेगा और प्रत्येक एफ. एंड ओ. समाशोधन सदस्य को देगा ।

5.8 संदाय का ढंग

सभी एफ. एंड ओ. सदस्य, संदाय प्राप्त किए जाने के अभिहित दिवस को उनके समाशोधन खाते में उनकी निधि बाध्यता की सीमा तक निधियों का स्पष्ट अतिशेष रखेंगे । परन्तु यह कि सुसंगत प्राधिकारी, सभी या किसी एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों के लिए निधियों के संदाय के भिन्न-भिन्न ढंग विनिर्दिष्ट कर सकेगा ।

5.9 निधियों की प्राप्ति

समाशोधन बैंक ऐसे एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों के समाशोधन खातों में प्रत्यय करेगा जिनके द्वारा समाशोधन निगम के अनुदेशों के अनुसार निधियां प्राप्त की जानी हैं। एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों को देय सभी निधियां उनके खातों में प्रत्यय हो जाएंगी जब तक कि (क) एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य समाशोधन निगम के प्रति अपनी बाध्यता का पालन न करे या (ख) सुसंगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा आदेश न किया जाए।

परन्तु यह कि सुसंगत प्राधिकारी सभी या किसी एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों के लिए निधियों के भिन्न-भिन्न ढंग विनिर्दिष्ट कर सकेगा।

6. समापन

6.1 आरंभिक स्थितियां और समापन के अंतरण कब प्रभावित होंगे :

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य द्वारा मार्जिनो (मार्जिन) समाशोधन / अनावरण समीकों, बाजार व्यवस्थापन के प्रतिदिन अकन और अंतिम व्यवस्थापन से संबंधित उपबंधों का पालन किए जाने में असफल रहने पर, ऐसे निबधन और शर्तों को पूरा करने में असफल रहने पर जिनके अधीन वायदा संविदाओं में संव्यवहार किए गए हैं या ऐसे कारणों के फलस्वरूप असफल रहने पर जो सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करे :

मुवक्किलों की सभी या किसी आरंभिक स्थिति का या व्यतिक्रमी समाशोधन सदस्य की ऐसी अन्य आरंभिक स्थितियों का जो समय-समय पर विनिश्चित की जाएं, अंतरण किसी ऐसे एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य को कर सकेगा जो ऐसे निबधनों और शर्तों के अधीन ऐसा अंतरण स्वीकार करने के लिए सहमत हो जो सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाएं और / या

व्यतिक्रम एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के विरुद्ध क्रय अथवा विक्रय द्वारा सभी या किसी आरंभिक स्थिति का समापन कर सकेगा।

6.2 विनिर्दिष्ट मामलों में समापन

ऊपर विनिर्दिष्ट उपबंध की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना संबंधित विनियमों में विनिर्दिष्ट मामलों में या ऐसे मामलों में समापन प्रभावित हो सकता है जो सुसंगत प्राधिकारी इसके अतिरिक्त या इसके उपांतरण ने समय-समय पर विनिर्दिष्ट करे।

6.3 समाशोधन निगम सूचना के बिना समापन का हकदार

समाशोधन निगम के माध्यम से वायदा संविदाओं की बाबत, समाशोधन निगम व्यतिक्रम करने वाले पक्षकार के विरुद्ध समापन का हकदार होगा। ऐसे मामलों में एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य को, जिसके विरुद्ध समापन को प्रभावी किया जाना है, समापन की सूचना नहीं की जाएगी।

उपरोक्त उपबंध की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना सूचना के बिना समापन को ऐसे मामलों में, जो संबंधित विनियमों में विनिर्दिष्ट हैं या ऐसे मामलों में प्रभावी बनाया जा सकता है जो सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर उसके आंतरिक या उसके उपांतरण में या इसके प्रतिस्थापन में विनिर्दिष्ट करे।

6.4 व्यतिक्रमी एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के साथ समापन संविदा

यदि कोई एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य व्यतिक्रमी घोषित कर दिया जाता है तो समाशोधन निगम व्यतिक्रम से संबंधित सभी विनियमों के अनुसार सभी आंतरिक स्थितियों का समापन करके बकाया बाध्यताएं उसके विरुद्ध अवधारित करेगा।

6.5 मृतक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के साथ समापन संविदा

बकाया बाध्यताएं वाले एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य की मृत्यु हो जाने पर, सुसंगत प्राधिकारी अपने विवेक से निबधनों के अनुसार उन बकाया बाध्यताओं का अवधारण करने के लिए उसके वारिसों, या विधिक प्रतिनिधियों को अनुज्ञात कर सकेगा। ऐसी अनुज्ञा के लिए आवेदन न किए जाने या प्रदान न किए जाने की स्थिति में, समाशोधन निगम, तत्काल समापन द्वारा सभी बकाया बाध्यताएं मृतक सदस्य के विरुद्ध अवधारित करेगा। ऐसे समापन से हुई हानि, यदि कोई हो तो मृतक सदस्य के

वारिसों या विधिक प्रतिनिधियों से वसूल की जाएगी और लाभ यदि कोई हो तो उसका संदाय उसके वारिसों या विधिक प्रतिनिधियों को सुसंगत प्राधिकारी से अनुमोदन प्राप्त करने के पश्चात् समाशोधन निगम द्वारा किया जाएगा। यदि मृतक सदस्य के वारिस या विधिक प्रतिनिधि उनसे दावा की गई रकम का संदाय करने में असफल रहते हैं तो यह माना जाएगा कि ऐसा सदस्य व्यतिक्रम भी घोषित किया गया है और उस दशा में व्यतिक्रम से संबंधित उपविधियाँ और विनियम लागू होंगे।

6.6 समापन कैसे प्रभावी होगा

समाशोधन निगम द्वारा एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों के विरुद्ध समापन को निम्नलिखित रीति में प्रभावी बनाया जाएगा :

समाशोधन निगम द्वारा प्रारम्भ की गई नीलामी में एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के विरुद्ध क्रय या विक्रय द्वारा ;
समापन को ऐसी कीमत के विरुद्ध घोषित करके, जो सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिश्चित की जाए ;
विनिर्दिष्ट एक्सचेंज में आदेश देकर एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के विरुद्ध क्रय या विक्रय द्वारा ;
किसी ऐसी अन्य रीति द्वारा, जो सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विनिश्चित करे।

6.7 बोली और पुरस्थापना

जब तक की सुसंगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा अनुज्ञात न किया जाए, ऐसे सदस्यों से भिन्न एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य जिन के विरुद्ध समापन प्रभावी किया गया है, ऐसे समापन के दौरान बोली लगा सकते हैं या पुरस्थापन प्रस्तुत कर सकते हैं। सुसंगत प्राधिकारी दी गई किसी बोली या पुरस्थापना को अपने विवेक से रद्द कर सकता है।

6.8 समापन समाशोधन सदस्य की जिम्मेदारी

अन्यथा उपबंधित के सिवाय, एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य जिसके कहने पर या जिसकी ओर से समापन के प्रत्येक के लिए समाशोधन निगम द्वारा क्रय या विक्रय किया गया है, किए गए व्यवहार के लिए जिम्मेदार होगा और समाशोधन निगम या उसके कर्मचारियों की ऐसे समापन के अनुसरण में किए गए किसी व्यवहार की कोई जिम्मेदारी या दायित्व नहीं होगा।

6.9 सुसंगत प्राधिकारी द्वारा मुस्तवी किया जाना

यदि सुसंगत प्राधिकारी की राय में समापन के लिए कोई उचित बाजार उपलब्ध नहीं है या ऐसी परिस्थितियों जो वह समय-समय पर विनिर्दिष्ट करे, किसी विशिष्ट मामले में, समापन आस्थगित कर सकेगा किंतु ऐसा आस्थगन व्यतिक्रमी पक्षकार को परिणामिक नुकसानियों से या अंतर्वर्ती पक्षकारों को उनके दायित्व से मुक्त नहीं करेगा।

6.10 समापन का निलंबन या मुस्तवी किया जाना

किसी व्युत्पन्नी संविदा की बाबत क्रय या विक्रय को सुसंगत प्राधिकारी निलंबित या मुस्तवी कर सकता है और समय-समय पर ऐसे निलंबन और मुस्तवी किए जाने की अवधि को आगे बढ़ा सकता है या मुस्तवी कर सकता है यदि उसकी राय में ऐसा निलंबन या मुस्तवी किया जाना सामान्य हित में वांछनीय हो।

6.11 व्यतिक्रमी के विरुद्ध समापन

जब, ऊपर उपबंधित के अनुसार समापन प्रभावी हो और संबंधित एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य व्यतिक्रमी घोषित किया जाए तो समापन से उत्पन्न फर्क उस सदस्य से वसूल किया जाएगा या व्यतिक्रम से संबंधित उपविधियों और विनियमों के अनुसार वितरित किया जाएगा।

6.12 समापन के लिए प्रभार

जब समापन समाशोधन निगम की सलाह पर प्रभावी हो तो वह एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, जिसके विरुद्ध समापन हुआ है, समाशोधन निगम को ऐसे प्रभारों का संदाय करेगा जैसाकि सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विहित करे।

6.13 समापन से उत्पन्न हानि

जब समापन एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य द्वारा अपनी बाध्यता पूरी करने में (जिसके अंतर्गत मार्जिन बाध्यता है) असफल रहने के कारण समाशोधन निगम की सलाह पर प्रभावी हो तो पेरिऑनिक हानि ऐसे सदस्य को प्रोद्भूत होगी और तुरंत समाशोधन निगम को उसके द्वारा संदत्त होगी।

6.14 समापन से उत्पन्न लाभ

जब समापन एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य द्वारा अपनी बाध्यता पूरी करने में (जिसके अंतर्गत मार्जिन बाध्यता है) असफल रहने के कारण समाशोधन निगम की सलाह पर प्रभावी हो तो उससे उत्पन्न लाभ व्यवस्थापक निधि के खाते में या ऐसी अन्य निधि में जमा किया जाएगा जो सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर समाशोधन निगम द्वारा ऐसे प्रयोजन के लिए धारित करने हेतु स्थापित की जाए जो सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए।

6.15 समापन हानि और नुकसानियां संदत्त न करने पर व्यतिक्रम

यदि ऐसा एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, जिसके विरुद्ध व्यवहार का समापन इन विनियमों के उपबंधों के अधीन हुआ है, समापन से होने वाली हानि और नुकसानियों का, यदि कोई हो, संदाय ऐसी अवधि के भीतर करने में असफल रहता है जो सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अनुबंधित की जाए तो उसे व्यतिक्रमी घोषित किया जाएगा।

7. समाशोधन बैंक

7.1 विनियमित करने के लिए समाशोधन निगम

सुसंगत प्राधिकारी, समय-समय पर ऐसी प्रक्रिया, प्रणाली और प्रचालन विनिर्दिष्ट करेगा जिसका समाशोधन बैंक(कों) के साथ अपने समाशोधन खातों के माध्यम से निधि संबंधित प्रयोजन के लिए पालन किया जाना प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य द्वारा अपेक्षित है।

7.2 समाशोधन बैंक के कृत्य

समाशोधन निगम, इसके माध्यम से किए जाने वाले सभी व्यवहारों के लिए मार्जिन धन एकत्र करने के लिए और एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों के बीच एंव समाशोधन सदस्यों और एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के बीच किसी अन्य विधि संचालन के प्रयोजन के लिए समाशोधन बैंक(को) की नियुक्ति करेगा।

7.3 एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों का समाशोधन बैंक में खाता होगा

समाशोधन निगम के प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य का अभिहित समाशोधन बैंक की शाखा(ओं) में समाशोधन खाता होगा। एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, समाशोधन खाते का संचालन मार्जिन धन के संदाय के लिए या ऐसे अन्य प्रयोजन के लिए जो सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किए जाएं केवल समाशोधन निगम के माध्यम से किए गए व्यवहारों के व्यवस्थापन के प्रयोजन के लिए करेंगे। समाशोधन खाते ऐसे किसी या सभी खातों के लिए हो सकते हैं जो सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाएं। एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, समाशोधन खातों का संचालन किसी अन्य प्रयोजन के लिए नहीं करेंगे।

7.4 समाशोधन बैंक, समाशोधन निगम के अनुदेशों के अनुसार कार्य करेगा

समाशोधन निगम, समाशोधन बैंक को एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों के बीच निधि व्यवस्थापन के लिए किए जाने वाले विकलन और प्रत्यय की बाबत अनुदेशित करेगा। समाशोधन बैंक, निधियों के संचालन के लिए समाशोधन निगम से प्राप्त अनुदेशों के अनुसार कार्यवाही करेगा। एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों के खातों के विकलन और प्रत्यय से संबंधित समाशोधन निगम के अनुदेश, एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य द्वारा अपने खाते में विकलन और / या प्रत्यय, जैसा कि अनुदेश में विनिर्दिष्ट है, पुष्ट अंदेश समझा जाएगा।

7.5 निधियों के व्यवस्थापन को व्यतिक्रम की सूचना समाशोधन बैंक समाशोधन निगम को देगा

यदि समाशोधन निगम से प्राप्त अनुदेशों से कोई निधि व्यतिक्रम होता है तो समाशोधन बैंक इसकी सूचना तुरंत समाशोधन निगम को देगा।

7.6 सदस्य समाशोधन बैंक को प्राधिकृत करेंगे

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, समाशोधन निगम से प्राप्त अनुदेशों के अनुसार अपने खातों में विकलन और प्रत्यय के लिए समाशोधन बैंक को अपने खातों तक पहुंच के लिए प्राधिकृत करेंगे।

7.7 समाशोधन बैंक में समाशोधन निगम के समाशोधन खाते

जब तक कि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा किसी व्यवहार की बाबत अन्यथा विनिर्दिष्ट न हो, किसी भी समाशोधन सदस्य या उसके माध्यम से दान करने वाला किसी अन्य व्यक्ति को समाशोधन निगम के समाशोधन बैंक में समाशोधन खाते में या ऐसे अन्य खाते को, जो सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विहित करे, कोई अधिकार, हक या हित नहीं होगा या समझा जाएगा।

सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर ऐसे व्यवहार विनिर्दिष्ट कर सकेगा जिनकी बाबत किसी एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के उसका हकदार होने के कारण समाशोधन निगम के किसी समाशोधन खाते में या ऐसे खाते में संदत्त समस्त धनराशि, जो सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विहित करे, समाशोधन निगम द्वारा अभिकर्ता के रूप में और ऐसे समाशोधन सदस्य के लिए न्यास के रूप में धारित की जाएगी। ऐसे मामलों में ऐसे संदाय किया जाना या प्रत्यय प्रविष्टि ऐसे समाशोधन सदस्य को संदाय या प्रत्यय समझा जाएगा।

7.8 समाशोधन संस्था और समाशोधन फार्म

समाशोधन सदस्य को समाशोधन संस्था आबंटित की जाएगी जिसे समाशोधन निगम के प्रचालन से संबंधित समाशोधन सदस्य द्वारा सभी फार्मों पर लिखा जाना चाहिए। एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों द्वारा प्रयोग किए जाने वाले समाशोधन फार्म और फार्मेट ऐसे होंगे जो समाशोधन निगम द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाएं और जब तक कि अन्यथा अनुज्ञात न किया जाए किसी अन्य फार्म या फार्मेट का उपयोग नहीं किया जाएगा।

7.9 समाशोधन फार्म पर हस्ताक्षर

सभी समाशोधन फार्म एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य या उसके प्राधिकृत हस्ताक्षरकर्ता द्वारा हस्ताक्षरित किए जाएंगे।

7.10 नमूना हस्ताक्षर

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य अपने हस्ताक्षर और अपने प्राधिकृत प्रतिनिधियों के हस्ताक्षरों के नमूने समाशोधन निगम में फाइल करेगा। नमूना हस्ताक्षर फार्म पर समाशोधन निगम के एक अधिकारी की उपस्थिति में एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य द्वारा और उसके प्राधिकृत प्रतिनिधियों द्वारा हस्ताक्षर किए जाएंगे।

8. अभिलेख, वार्षिक लेखा और संपरीक्षा

8.1 अभिलेख

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य लेखा और अभिलेख रखने से संबंधित सभी सुसंगत कानूनी अधिनियमों का पालन करेगा जिनके अंतर्गत प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और उसके अधीन नियम, 1957 और भारत का प्रतिभूति एक्सचेंज वाइड अधिनियम, 1992 और उसके अधीन बनाए गए नियम, विनियम और मार्गदर्शक सिद्धांत और केन्द्रीय सरकार या किसी कानूनी निकाय या स्थानीय प्राधिकारी या केन्द्रीय सरकार के प्राधिकारी अथवा निदेशाधीन कार्यरत किसी निकाय अथवा प्राधिकरण द्वारा जारी किसी अधिसूचना, निदेश और मार्गदर्शक सिद्धांतों की अपेक्षाएं हैं।

उपरोक्त विनियम के अनुसार अपेक्षा के अतिरिक्त, प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, समाशोधन निगम के सुसंगत समाशोधन खंड की सदस्यता की बाबत लेखा पुस्तकों, अभिलेखों और दस्तावेजों से संबंधित निम्नलिखित अपेक्षाओं और ऐसी अन्य अपेक्षाओं का पालन करेगा जो समाशोधन निगम द्वारा इस निमित्त समय-समय पर अधिसूचित की जाए।

समाशोधन निगम का प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य अपने कारबार के संबंध में पांच वर्षों के लिए निम्नलिखित अभिलेख रखेगा। विवाद की स्थिति में, विवाद के अंतिम व्यवस्थापन और न्यायनिर्णयन के पश्चात् सुसंगत दस्तावेज / अभिलेख पांच वर्षों के लिए रखे जाएंगे।

समाशोधन(ओं) से प्राप्त बाध्यताओं के विवरण।

व्यवस्थापन अभिकरणों से प्राप्त सभी विवरणों के अभिलेख और उनके साथ पत्राचार के अभिलेख।

सघटकों से लिखित में प्राप्त सभी अनुदेशों की प्रतियां।

उधार लिए गए और दिए गए धन, जिसमें प्राप्त धन है, की बाबत अभिलेख।

सघटकों से पृथक् रूप में संगृहीत समाशोधन प्रभारों की बाबत अभिलेख।

संव्यवहारों का एक रजिस्टर जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ किए गए सभी क्रय / विक्रय संव्यवहार, ऐसे संव्यवहारों के पक्षकार, ऐसे संव्यवहार के निष्पादन की तारीख और समय वायदा संविदा के क्रय / विक्रय की कीमत, सघटकों के नाम और समाशोधन सदस्य द्वारा प्रभादित समाशोधन प्रभार, यदि कोई हों, से संबंधित ब्यौरे अंतर्विष्ट हों।

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य अपनी और मुवक्किल की सूचना में विभेद करने के लिए जिसके अंतर्गत संव्यवहारों, मार्जिन और व्यवस्थापन सूचना भी है, ऐसे अभिलेख और लेखा पुस्तकें रखेगा जो आवश्यक हों।

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य ऐसी लेखा पुस्तकें रखेगा जो उसके कारबार के सबंध में उसे समाशोधन सदस्य के रूप में दर्शित और सुभिन्न बनाएं।

उसके प्रत्येक मुवक्किल से या उसके खाते से प्राप्त अथवा उसके मुवक्किल को या उसके खाते में संदाय धन और समाशोधन सदस्य के अपने खाते में प्राप्त धन और उससे संदत्त धन।

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के लिए यह आवश्यक होगा कि वह अपने मुवक्किलों का धन अलग खाते में और अपना स्वयं का धन अलग खाते में रखे। ऐसे संव्यवहार का कोई भी संदाय जिसमें समाशोधन सदस्य की स्थिति प्रमुख की है, मुवक्किल के खाते में नहीं किया जाएगा।

8.2 मुवक्किल के खाते में और उससे अंतरण

मुवक्किल के खातों से समाशोधन सदस्य के खाते में अंतरण संबंधित विनियमों में उपबंधित परिस्थितियों के अधीन अनुज्ञात किया जाएगा।

धन का संदाय मुवक्किल खाते में करने की बाध्यता

प्रत्येक ऐसा एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य जो मुवक्किल के कारण धन धारित करता है या प्राप्त करता है, ऐसे धन का संदाय तुरंत बैंक में “मुवक्किल” शीर्षक वाले सदस्य के नाम में रखे गये चालू या जमा खाते में करेगा (जिसे इसमें इससे पश्चात् “मुवक्किल खाता” कहा जाएगा)। एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य सभी मुवक्किलों का एक संचित मुवक्किल खाता रख सकेगा या प्रत्येक मुवक्किल के नाम में अलग खाता रख सकेगा, जैसा भी वह उचित समझे परन्तु यह कि जब किसी समाशोधन सदस्य को मुवक्किल के लिए भाग धन प्रतिनिधित्व वाला कोई चैक या ड्राफ्ट प्राप्त हो और जिसके धन का कुछ भाग समाशोधन सदस्य के लिए हो तो वह इस पूरे चैक या ड्राफ्ट को मुवक्किल खाते में जमा करेगा और संबंधित विनियम में अधिकथित रीति में पश्चात्तर्ती अंतरण को प्रभावी बनाएगा।

मुवक्किल खाते को संदत्त किए जाने वाला धन

निम्नलिखित से भिन्न किसी भी धन का संदाय मुवक्किल खाते में नहीं किया जाएगा :

मुवक्किल के भेदे धारित और प्राप्त किया गया धन एफ एंड ओ समाशोधन के ऐसे धन जो खाता खोलने या रखने के प्रयोजन के लिए आवश्यक हों

किसी ऐसी धनराशि के प्रतिस्थापन के लिए धन जो गलती से या आकस्मिक रूप से खाते से निकाली गई हो

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य द्वारा प्राप्त ऐसा चैक या ड्राफ्ट जिसमें धन का कुछ भाग मुवक्किल का हो और कुछ भाग समाशोधन सदस्य को देय हो ।

मुवक्किल खाते से निकाला जाने वाला धन

निम्नलिखित से भिन्न कोई भी धन मुवक्किल खाते से नहीं निकाला जाएगा : .

मुवक्किल से एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य को देय किसी ऋण के संदाय के लिए मुवक्किल को या उसकी ओर से संदाय के लिए उचित रूप से अपेक्षित धन, या मुवक्किल के प्राधिकार से निकाला गया धन, या ऐसा धन जिसकी बाबत मुवक्किल का एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के प्रति दायित्व है ; परन्तु यह कि इस प्रकार निकाल गया धन ऐसे प्रत्येक मुवक्किल के लिए उस समय धारित धन से अधिक नहीं होगा ।

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य का ऐसा धन जो मुवक्किल खाते में जमा कर दिया गया हो, जैसाकि उपरोक्त विनियम में उल्लिखित है ।

ऐसा धन जो गलती से या आकस्मिक रूप से ऐसे खाते में जमा कर दिया गया हो ।

8.3 धारणधिकार, मुजरा का अधिकार प्रभावित नहीं होगा

इस धारा की कोई बात एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य को मुवक्किल खाते में जमा उपलब्ध धन के विरुद्ध अन्यथा किसी शक्ति या अधिकार से वंचित नहीं करेगी चाहे वह धारणधिकार हो, मुजरा हो, प्रति दावा प्रभार हो ।

8.4 अभिलेख रखना

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, समाशोधन निगम की अपेक्षाओं के अनुसार अपने प्रत्येक सघटक के साथ निष्पादित करारों की प्रतियां स्थायी रूप से रखेगा ।

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य प्रत्येक व्यवस्थापन अभिकरण या बैंक के साथ निष्पादित करारों की प्रतियां स्थायी रूप से रखेगा ।

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य अपने कारबार से संबंधित समाशोधन सदस्य द्वारा प्राप्त सभी संसूचनाओं की मूल प्रतियां और भेजी गई संसूचनाओं की प्रतियां (जिसके अंतर्गत अंतर कार्यालय ज्ञापन और संसूचनाएँ हैं) रखेगा ।

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य किसी खाते की बाबत की गई सभी गारंटियां और अटर्नी की सभी शक्तियां और विवेकाधिकार प्राधिकार देने के लिए अन्य साक्ष्य और समाशोधन सदस्य की ओर से कार्य करने के लिए अभिकर्ता सशक्त बनाने वाले सक्त्यों की प्रतियां रखेगा ।

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य अपने कारबार के संबंध में उस समाशोधन सदस्य द्वारा किए गए सभी लिखित करार (या उनकी प्रतियां) रखेगा जिसके अंतर्गत किसी खाते के संबंध में करार भी है ।

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य किसी सघटक का खाता बंद होने के पश्चात्, ऐसे खाते के खोले जाने और रखे जाने, सघटक के साथ करार किए जाने की तारीख, उसके उपांतरण की तारीख, समाप्ति की तारीख और प्रत्येक मामले में हस्ताक्षर करने वाले सघटक के प्रतिनिधि की बाबत निबंधनों और शर्तों से संबंधित कोई अभिलेख कम से कम पाच वर्षों की अवधि तक परिरक्षित रखेगा ।

विवाद की स्थिति में, सुसंगत दस्तावेज / अभिलेख, विवाद के अंतिम व्यवस्थापन या न्यायनिर्णयन के पश्चात् पाच वर्षों की अवधि के लिए रखे जाएंगे ।

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य ऐसे अभिलेख रखे जाने और संपरीक्षा / निरीक्षण के लिए उपलब्ध होने के स्थान की सूचना, समाशोधन निगम को देगा ।

अभिलेख रखने से संबंधित उपरोक्त अपेक्षाएँ न केवल एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों के प्रधान कार्यालय के अभिलेख को लागू होगी बल्कि उसके किसी शाखा कार्यालय और समाशोधन सदस्य का कारबार चलाने के प्रयोजन के लिए एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य की स्वामित्व या नियंत्रण वाली किसी नामनिर्दिष्ट कंपनी को भी लागू होगी । प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य अपने सघटकों की सभी लिखित शिकायतों का अभिलेख, सघटक की सदर्थ सख्या, तारीख, सघटक का

नाम, शिकायत की विशिष्टियाँ, समाशोधन सदस्य द्वारा की गई कार्रवाई और यदि मामला माध्यस्थता के लिए समाशोधन निगम को निर्देशित किया जाता है तो उसकी विशिष्टियाँ दर्शाते हुए रकेगा और परिरक्षण करेगा।

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य ऐसी प्रतिभूतियों के ब्यौरे जो एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य की संपत्ति हैं, यह दर्शाते हुए रखेगा कि वे किसके पास निक्षेप की गई है और यदि सदस्य से अन्यथा द्वारा धारित हैं तो क्या उन्हें उधार या अग्रिमों के लिए संपार्श्विक प्रतिभूति के रूप में दर्ज किया गया है।

8.5 वार्षिक लेखा और संपरीक्षा

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य 31 मार्च को या ऐसी अन्य तारीख को समाप्त होने वाले, जो समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट की जाए, प्रत्येक वित्तीय वर्ष के लिए वार्षिक लेखा बनाएगा।

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों के कारबार आस्तियों और दायित्वों के लेखाओं को तुलन पत्र में ऐसे दर्शित, वर्गीकृत और वर्णित किया जाएगा कि वे तैयार की जाने वाली तारीख को कारबार की स्थिति का सही और उचित दृष्टिकोण पेश कर सकें।

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य अपना संपरीक्षित विवरण समाशोधन निगम को प्रस्तुत करेगा और ऐसी रिपोर्ट समाशोधन सदस्य के वित्तीय वर्ष की समाप्ति के बाद छह मास के अग्रचात प्रस्तुत की जानी चाहिए; परंतु यदि समाशोधन निगम का यह समाधान हो जाता है कि ऐसी रिपोर्ट प्रस्तुत करने के लिए समय विस्तारण के लिए आवश्यक परिस्थितियाँ विद्यमान हैं तो वह इतना समय बढ़ा सकता है जितना उचित समझे।

9. निरीक्षण

9.1 निरीक्षण प्राधिकारी

समाशोधन निगम, सदस्य की लेखा पुस्तको और किसी अन्य दस्तावेज का निरीक्षण वर्ष में कम से कम एक बार या इतनी बार करेगा जो वह उचित समझे। जब समाशोधन निगम को ऐसा करना प्रतीत हो तो वह एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों की लेखा पुस्तको, अन्य अभिलेखों और दस्तावेजों का निरीक्षण करने के लिए एक या अधिक व्यक्तियों को निरीक्षण प्राधिकारी के रूप में नियुक्त कर सकेगा जिसके अंतर्गत संबंधित विनियम में विनिर्दिष्ट कोई प्रयोजन है।

समाशोधन निगम द्वारा नियुक्त निरीक्षण प्राधिकारी के अपने कर्मचारी या बाहर के वृत्तिक हो सकेंगे।

यदि समाशोधन निगम बाहर के वृत्तिकों को निरीक्षण प्राधिकारी के रूप में नियुक्त करती है तो वह निरीक्षण के समय इस प्रकार निरीक्षण प्राधिकारी के रूप में नियुक्त वृत्तिकों या फर्म के नाम और पते एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य को बताएगा।

जब बाहरी वृत्तिक किसी एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य की बाबत निरीक्षण प्राधिकारी के रूप में नियुक्त किए जाते हैं और ऐसे वृत्तिक से किसी अन्य क्षमता में पहले ही संबंधित हैं तो ऐसा सदस्य तुरन्त समाशोधन निगम को ऐसे संबंध की सूचना देगा।

जहां एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य की बाबत किसी बाहरी वृत्तिक के निरीक्षण प्राधिकारी के रूप में नियुक्ति के पश्चात् समाशोधन सदस्य या इसका कोई साथी निरीक्षण प्राधिकारी को किसी अन्य क्षमता में अपनी सेवाओं के लिए नियोजित कर लेता है तो निरीक्षण प्राधिकारी समाशोधन सदस्य या उसके किसी साथी के साथ समाशोधन निगम की पूर्व सहमति के बिना स्वयं को ऐसी अन्य वृत्तिक क्षमता में नियोजित नहीं करेगा।

9.2 निरीक्षण के लिए कारण

समाशोधन निगम किसी एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य का निरीक्षण ऐसे प्रयोजनों के लिए कराएगा जिनमें निम्नलिखित सम्मिलित हो सकते हैं :

यह सुनिश्चित करने के लिए कि लेखा पुस्तकों और अन्य बहियाँ अपेक्षित रीति में रखी जा रही हैं ;

यह सुनिश्चित करने के लिए कि भारत के प्रतिभूति और एक्सचेंज बोर्ड अधिनियम उसके अधीन बनाए गए नियमों और विनियमों के उपबंधों का पालन किया जा रहा है ;

यह सुनिश्चित करने के लिए कि प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम और उसके अधीन बनाए गए नियमों तथा विनियमों के उपबंधों का पालन किया जा रहा है ;

यह सुनिश्चित करने के लिए कि समाशोधन निगम की विभिन्न उपविधियों, नियमों और विनियमों के उपबंधों तथा उनके अधीन जारी निदेशों या अनुदेशों का पालन किया जा रहा है ; समाशोधन सदस्य के क्रियाकलापों से संबंधित किसी मामले में विनिर्णयकर्ताओं, समाशोधन निगम के अन्य सदस्यों या किसी अन्य व्यक्ति से प्राप्त शिकायत का अन्वेषण करने के लिए ; जहां परिस्थितियाँ की ऐसी मांग हो वहां लोक हित में किसी कारण से समाशोधन सदस्य के कार्यों का स्वतः अन्वेषण के लिए ; यह जांच करने के लिए कि क्या एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के व्यापारिक और अन्य क्रियाकलापों के संबंध में समाशोधन सदस्य द्वारा समय-समय पर जारी सूचनाओं, परिपत्रों, अनुदेशों या आदेशों का पालन किया जा रहा है ;

किसी विनियमन प्राधिकारी द्वारा, जिसमें भारत सरकार सम्मिलित है, इस निमित्त जारी अनुदेशों का पालन करने के लिए ।

9.3 सूचना

उपरोक्तनुसार कोई निरीक्षण करने के पूर्व समाशोधन निगम समाशोधन सदस्य को उस प्रयोजन के लिए एक युक्तियुक्त सूचना देगा ।

ऊपर अंतर्विष्ट किसी बात के होते हुए भी, जहां समाशोधन निगम की यह राय हो कि ऐसी सूचना नहीं दी जानी चाहिए, वहां वह ऐसा लिखित आदेश कर सकेगा कि एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के कार्यों का निरीक्षण सूचना के बिना किया जाए ।

समाशोधन निगम के पदधारी या निरीक्षण करने के लिए समाशोधन निगम द्वारा आदिष्ट निरीक्षण प्राधिकारी, निरीक्षण करेगा और एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, जिसके विरुद्ध निरीक्षण किया जा रहा है इन विनियमों में यथा उपबधित उनकी बाध्याताओं का निर्वहन करने के लिए आबद्ध होगा ।

9.4 निरीक्षण पर एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य की बाध्याताएं

निरीक्षित किए जाने वाले एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के प्रत्येक निदेशक, अधिकारी और कर्मचारी का यह कर्तव्य होगा कि वह निरीक्षण प्राधिकारी को ऐसी बहिया, लेखा और अन्य दस्तावेज प्रस्तुत करे जो उसकी अभिरक्षा या नियंत्रण में है या जहां ऐसी बहिया, लेखा और अन्य दस्तावेज किसी अन्य व्यक्ति की अभिरक्षा या नियंत्रण में है तो उन्हें प्रस्तुत करने की व्यवस्था करे और ऐसे विवरण तथा जानकारी ऐसे समय के भीतर प्रस्तुत करे जैसा कि उस निरीक्षण प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित हो

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य निरीक्षण प्राधिकारी या उसकी ओर से किसी अन्य व्यक्ति को उसके अधिभोग वाले परिणाम में युक्तियुक्त पहुंच के लिए अनुज्ञात करेगा और उसके कब्जे में बहियों, अभिलेख दस्तावेजों और कंप्यूटरीकृत आकड़ों अथवा किसी व्यक्ति की जांच करने के लिए सभी युक्तियुक्त सुविधाएं प्रदान करेगा एवं ऐसी दस्तावेजों की प्रतियाँ और अन्य सामग्री भी उपलब्ध कराएगा जो निरीक्षण प्राधिकारी की राय में सुसंगत हो । ऐसी प्रतियाँ और सामग्री को निरीक्षण प्राधिकारी द्वारा समाशोधन निगम की संपत्ति के रूप में रखा जाएगा ।

निरीक्षण के अनुक्रम में निरीक्षण प्राधिकारी एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के निदेशक, अधिकारी और कर्मचारी या ऐसे समाशोधन सदस्य के किसी साथी की परीक्षा करने और उनके कथन अभिलिखित करने का हकदार होगा ।

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के प्रत्येक निदेशक, अधिकारी और कर्मचारी या जहां साथी की परीक्षा की जाए, वहां ऐसी साथी का यह कर्तव्य होगा कि वह निरीक्षण के संबंध में निरीक्षण प्राधिकारी को ऐसी हर सहायता प्रदान करे जैसा कि समाशोधन सदस्य द्वारा युक्तियुक्त रूप से अपेक्षित हो ।

निरीक्षण प्राधिकारी एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के बैंकों या किसी अन्य अभिकरण द्वारा धारित इसके वित्तीय कार्यों से संबंधित ऐसे अभिलेखों की जांच करने का हकदार होगा, जो निरीक्षण प्राधिकारी के लिए सुसंगत हो ।

निरीक्षण प्राधिकारी को एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य से संबंधित लेखाओं और अभिलेखों तक पहुंच प्राप्त होगी या समाशोधन सदस्य के किसी साथी से संबंधित लेखाओं और अभिलेखों तक ऐसी पहुंच प्राप्त होगी जो समाशोधन निगम द्वारा प्राधिकृत हो और जैसी व्यवस्था करना समाशोधन सदस्य की शक्ति में हो ।

9.5 रिपोर्ट प्रस्तुत करना

निरीक्षण प्राधिकारी, यथा संभव शीघ्र, समाशोधन निगम को निरीक्षण रिपोर्ट प्रस्तुत करेगा।

निरीक्षण प्राधिकारी को प्रस्तुत की गई सभी दस्तावेजों, कागजात, विवरणियां या उनकी प्रतियां, समाशोधन निगम की ओर इसके द्वारा रखी जा सकेंगी। वह इस संबंध में पूर्ण गोपनीयता रखेगा और उसमें अंतर्विष्ट कोई भी जानकारी का प्रकटन किसी व्यक्ति, फर्म, कंपनी या प्राधिकारी को तब तक नहीं किया जाएगा जब तक कि उस समय प्रवृत्त किसी विधि द्वारा ऐसा अपेक्षित न हो और इस संबंध में समाशोधन निगम का अनुमोदन न हो।

समाशोधन निगम, निरीक्षण रिपोर्ट पर विचार करने के पश्चात् उसके निष्कर्षों से समाशोधन सदस्य को अवगत करेगा और निरीक्षण प्राधिकारी के निष्कर्षों पर समाशोधन निगम द्वारा कार्रवाई किए जाने के पूर्व उसे सुने जाने का अवसर प्रदान करेगा।

समाशोधन सदस्य से स्पष्टीकरण, यदि कोई हो, प्राप्त होने के पश्चात् समाशोधन निगम, समाशोधन सदस्य से ऐसे उपाय करने के लिए कह सकेगा जो समाशोधन निगम लोक हित में उचित समझे।

ऊपर अंतर्विष्ट किसी बात के होते हुए भी, यदि समाशोधन निगम की यह राय हो कि कतिपय परिस्थितियों में ऐसी सुनवाई का अवसर नहीं दिया जाना चाहिए तो वह सुने जाने का अवसर दिए बिना तुरंत कार्रवाई कर सकेगा।

10. एफ एंड सी. समाशोधन सदस्यों के लिए आधार संहिता

10.1 साधारण सिद्धांत

व्यवसायिकता

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, अपने कारबार के संचालन में व्यापार के उचित और साम्या सिद्धांतों के वाणिज्यिक सम्मान के उच्च मानक अपनाएगा। एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य अपने कारवारी क्रियाकलापों के उचित पालन के लिए आवश्यक स्रोत और प्रक्रियाएं रखेगा और उन्हें प्रभावी रूप से नियोजित करेगा।

समाशोधन व्यवहारों के लिए संसक्ति

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य समाशोधन निगम के नियमों विनियमों और उपविधियों का अनुसरण करेगा और सुसंगत प्राधिकारी को ऐसे सक्रियात्मक मानदंडों, नज्दीकों, सूचनाओं, मार्गदर्शक सिद्धांतों और अनुदेशों का पालन करेंगे जो समय-समय पर उसे लागू हों।

ईमानदारी और निष्पक्षता

अपने कारबार के क्रियाकलाप के संचालन में एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य अपने सघटकों के उत्तम हितों में ईमानदारी और निष्पक्षता से कार्य करेगा।

10.2 व्यवस्थापन सिद्धांत

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य यह सुनिश्चित करेगा कि विभिन्न कानूनी अधिनियमों और विनियमों द्वारा उनपर और उनके कर्मचारियों पर अधिरोपित न्यासी और अन्य बाध्यताओं का पालन किया जाए।

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य यह सुनिश्चित करेगा कि कर्मचारी ऐसे सुसंगत समाशोधन खंड के कार्यों में पर्याप्त रूप से प्रशिक्षित हों जिसमें वे व्यवहार, समाशोधन और व्यवस्थापन करते हों, अपनी अपने संगठन के दायित्वों से और समाशोधन सदस्यों को ज्ञात करने वाले कानूनी अधिनियमों, नियमों, विनियमों और समाशोधन निगम की उपविधियों से, जिसके अंतर्गत परिवर्धन और संशोधन हैं, से परिचित हों।

सघटकों की ओर से संव्यवहार करते समय, एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य यह सुनिश्चित करेगा कि वे इन विनियमों के वर्तमान अध्याय में वर्णित आधार संहिता और विनियमों का पालन करें।

कोई भी एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य या एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य से सहयुक्त कोई व्यक्ति सघटकों की प्रतिभूतियों या निधियों का अनुचित उपयोग नहीं करेगा।

संव्यवहार करते समय या उसकी व्यवस्था करते समय, एफ एंड ओ समाशोधन सदस्यों को यह सुनिश्चित करना चाहिए कि संव्यवहार की प्रकृति के किसी भी रूप में मिथ्या निरूपण न करने के लिए हर समय पूर्ण सावधानी बरती जाए।

कोई भी एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य तब तक खाते के संबंध में अपने विवेकाधिकार का प्रयोग नहीं करेगा जब तक कि ऐसे मुवक्किल ने कथित व्यक्ति(यों) को पूर्व लिखित प्राधिकारी न दे दिया हो और समाशोधन सदस्य द्वारा लेखे स्वीकार न कर लिए गए हो, जैसा कि समाशोधन सदस्य द्वारा लिखित में दर्शित है।

10.3 साधारण मार्गदर्शक सिद्धांत

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, समाशोधन निगम के कारबार का संचालन करते समय निम्नलिखित व्यवहारों से बचेगा।

परिरक्षण और सहायता

कोई भी एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य ऐसे समाशोधन सदस्य का परिरक्षण या सहायता नहीं करेगा या उसकी रिपोर्ट करने में नहीं चूकेगा जिसके बारे में वह जानता हो कि उसने समाशोधन निगम के किसी नियम, उपविधि या विनियम का या उसके अधीन शासनकारी बोर्ड या प्रबंध निदेशक के या इस निमित्त प्राधिकृत समाशोधन निगम की किसी समिति या अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, सूचना या निदेश का भंग किया है।

11. समाशोधन सदस्यों द्वारा कारबार का संचालन

11.1 कार्यालय से संबंधित प्रक्रिया

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य यह सुनिश्चित करेगा कि उसके लिए कार्य करने वाले सभी व्यक्ति हर समय वृत्तिक विशेषज्ञता और निष्ठा के उच्च मानकों को अपनाएं।

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य हर समय ऐसी अवसंरचना, कर्मचारीवृन्द संचार सुविधाएं और अभिलेख रखेगा जिसके कि वह समाधानप्रद रूप से और समाशोधन निगम की उपविधियों, नियमों और विनियमों या उस समय प्रवृत्त किसी अन्य सुसंगत विधि(यों) में वर्णित अपेक्षाओं के अनुसार अपने संसंघटकों को सेवा देने में समर्थ हो सके।

यदि समाशोधन निगम लोक हित में ऐसा करना आवश्यक समझे, वह स्वप्रेरणा से या अन्य एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य या मुवक्किल की शिकायत पर एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य से सेवा के स्तर या समाशोधन सदस्य के वृत्तिक आचरण या उसके किसी कर्मचारी के संबंध में स्पष्टीकरण की ईप्सा कर सकेगा, जहां ऐसी सेवा या आचरण असमाधानप्रद पाया गया हो या समाशोधन निगम की उपविधियों, नियमों और विनियमों अथवा उसके अधीन जारी अधिसूचनाओं, निदेशों या परिपत्रों में वर्णित सिद्धांतों के प्रतिकूल हो।

11.2 पर्यवेक्षण

अपनाई जाने वाली प्रक्रियाएं

1. प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य अपने कारबार के पर्यवेक्षण और अपने ऐसे कर्मचारियों के क्रियाकलापों के पर्यवेक्षण के लिए प्रक्रियाओं को स्थापित, अनुरक्षित और लागू करेगा जिनके द्वारा समाशोधन निगम की उपविधियों, नियमों और विनियमों और उनके अधीन जारी अधिसूचनाओं, निदेशों आदि तथा सुसंगत कानूनी अधिनियमों का युक्तियुक्त रूप में पालन किया जाना अभिकल्पित है।
2. एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, पर्यवेक्षणीय कार्यों के रूप में अभिहित सभी व्यक्तियों के नामों और ऐसी तारीखों का आंतरिक अभिलेख रखेगा जिसके लिए पदनाम प्रभावी था या है।
3. प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य ऐसे व्यक्ति या व्यक्तियों को विनिर्दिष्ट रूप में लिखित में प्रधिकृत करेगा जो समाशोधन सदस्य की ओर से संव्यवहार कर सकें और ऐसे अन्य कार्य कर सकें जो समाशोधन सदस्य ऐसे व्यक्ति को प्रत्योजित करने की वांछ करे और ऐसे मुख्तार नाम की एक प्रति समाशोधन निगम को ऐसे व्यक्ति द्वारा समाशोधन निगम में कोई कारबार आरंभ करने के पूर्व उपलब्ध कराई जाएगी।

4. एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य ऐसा अभिलेख और समाशोधन निगम द्वारा इस निमित्त व्यक्ति को ऐसे समाशोधन सदस्य की वित्तीय स्थिति से संबंधित जानकारी उपलब्ध कराएगा जैसा कि समाशोधन निगम द्वारा इस प्रयोजन के लिए विनिर्दिष्ट किया जाए।
5. एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, समाशोधन निगम द्वारा ऐसे समय और ऐसी रीति में अपेक्षित ऐसी फीस, प्रभार और अन्य राशि का संदाय करेगा जो समाशोधन निगम द्वारा समय-समय पर अधिसूचित किए जाएं।
6. एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य को समाशोधन सदस्य के आस्तित्व की प्राप्ति और गठन, प्रचालन, क्रियाकलाप में हुए किसी परिवर्तन से समाशोधन निगम को सूचित करना चाहिए।

आंतरिक निरीक्षण

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य को कम से कम वर्ष में एक बार अपने कारबार का पुनर्विलोकन करना चाहिए जो व्यक्तिगत रूप से उपविधियों, नियमों और विनियमों के अतिक्रमण का पता लगाने और निवारण करने में तथा उनका पालन करने में सहायक होने की दृष्टि से अभिकल्पित हो।

लिखित अनुमोदन

प्रत्येक एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, किसी संव्यवहार की याचना से संबंधित अपने कर्मचारियों के सभी पत्राचारों और आंतरिक अभिलेख पर लिखित में समुचित ज्येष्ठ प्राधिकारी द्वारा पुनर्विलोकन एवं पृष्ठांकन के लिए प्रक्रियाएँ स्थापित करेगा।

11.3 संघटकों के साथ संबंध

किसी नए मुवक्किल के साथ संबंध स्थापित करते समय, एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य को ऐसे व्यक्ति और उसके उद्देश्यों की पृष्ठभूमि, यथार्थता, वित्तीय दृढ़ता का पता लगाने के लिए व्यक्तिगत कार्रवाई करनी चाहिए।

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य संचालित किये जाने वाले कारबार के लिए समाशोधन सदस्य के दायित्व की सक्षिप्त प्रकृति से संघटकों को अवगत कराएगा, जिसके अंतर्गत उस दायित्व की सीमा तथा क्षमता जिसमें वह समाशोधन सदस्य कार्य करता है और उसपर घटकों का दायित्व है।

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, संघटकों को एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य और संघटकों के मध्य संबंध को शासित करने वाली सीमा तक समाशोधन निगम के एफ एंड ओ खंड या किसी विनियम प्राधिकारी की उपविधियों, नियमों और विनियमों, सुसंगत मैन्युअलों, अधिसूचनाओं, परिपत्रों और इनमें किए गए परिवर्धनों तथा संशोधनों आदि में विनिर्दिष्ट एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य के संघटकों के संघटकों के रूप में अधिकारों, बाध्यताओं को शासित करने वाले सुसंगत उपबंधों के उद्घरण बिना किसी अतिरिक्त कीमत के उपलब्ध कराएगा। एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य, समाशोधन निगम या किसी विनियम प्राधिकारी द्वारा उस पर अधिरोपित किसी अभ्यारोपण, शास्तियों आदि से भी अपने संघटकों को सूचित करेगा।

11.4 संघटकों के लिए सिफारिशें

एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य अपने संघटकों के साथ व्यवहार में सुसंगत तात्त्विक जानकारी का प्रयाप्त रूप से प्रकटन करेगा।

कोई भी एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य या समाशोधन सदस्य के साथ सहयुक्त व्यक्ति, समाशोधन सदस्य द्वारा ऐसे संघटकों के साथ या उसके लिए किए गए संव्यवहारों में हानि के विरुद्ध गारंटी नहीं देगा।

12. समाशोधन और अन्य कार्य

12.1 समाशोधन कार्य, विशेष विवरणियां और अन्य फार्म

इन उपविधियों और विनियमों में निर्दिष्ट तथा पृथक रूप से विनिर्दिष्ट न किए गए समाशोधन फार्म, विशेष विवरणियां और अन्य फार्म ऐसे प्रारूप में होंगे जो सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर उनके अतिरिक्त या उनके उपांतरण अथवा संशोधन में विहित करें।

12.2 समाशोधन संख्या और समाशोधन फार्म

समाशोधन सदस्य को समाशोधन संख्या आबंटित की जाएगी जिसे समाशोधन निगम के प्रचालन के संबंध में समाशोधन सदस्य द्वारा प्रयोग किए गए सभी फार्मों पर लिखा जाना चाहिए।

12.3 समाशोधन फार्मों पर हस्ताक्षर

सभी समाशोधन फार्म एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य या उसके समाशोधन सहायक द्वारा हस्ताक्षरित किए जाने चाहिए।

12.4 मिथ्या या भ्रामक कथन

सुसंगत प्राधिकारी ऐसे एफ एंड ओ समाशोधन सदस्य पर जुर्माना कर सकता है या उसे निलंबित अथवा निष्कासित कर सकता है जो इन विनियमों या उनके अधीन सुसंगत प्राधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, सूचना, निदेश और विनिश्चय के अनुसरण में प्रस्तुत किए जाने के लिए अपेक्षित समाशोधन फार्म में मिथ्या या भ्रामक कथन करे।

अपउत्कथन

नेशनल सेक्योरिटिज़ क्लिअरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड के लिए

राघवन पुत्रन

राघवन पुत्रन
निदेशक

नेशनल सिक्यूरिटीज़ क्लियरिंग कारपोरेशन लिमिटेड

यहां जैसा नीचे दिया गया है नेशनल सिक्यूरिटीज़ क्लियरिंग कारपोरेशन लिमिटेड के भावी और विकल्प खण्ड के प्रारूप नियम भारत के राजपत्र में सामान्य खण्ड अधिनियम, 1897 की धारा 23 के उपबंध के अनुसार आलोचना के लिए प्रकाशित किए जाते हैं। प्रस्तावित नियमों पर कोई अवलोकन करने वाला व्यक्ति उसे लिखित रूप में राजपत्र में प्रकाशन की तारीख के पन्द्रह दिनों के भीतर सहायक कंपनी सचिव, नेशनल सिक्यूरिटीज़ क्लियरिंग कारपोरेशन लिमिटेड, ट्रेड वर्ल्ड, सेनापति बापट मार्ग, लोअर परेल, मुम्बई-400013 को भेज सकता है। ऊपर उल्लिखित तारीख के बाद प्राप्त अवलोकनों पर विचार नहीं किया जाएगा जब प्रारूप को विचारार्थ लिया जाएगा।

उत्कथन

नेशनल सिक्यूरिटीज़ क्लियरिंग कारपोरेशन लिमिटेड (भावी और विकल्प खण्ड) नियम, 2000

अध्याय-1 : परिभाषाएं

1. बोर्ड

बोर्ड का अर्थ नेशनल सिक्यूरिटीज़ क्लियरिंग कारपोरेशन लिमिटेड का निदेशक मंडल है।

2. उप-नियम

जब तक परिप्रेक्ष्य अन्यथा इंगित नहीं करता, उप-नियम का अर्थ वर्तमान में लागू क्लियरिंग कारपोरेशन के भावी और विकल्प खण्ड का उप-नियम है।

3. क्लियरिंग बैंक

क्लियरिंग बैंक, ऐसे बैंक हैं, जिन्हें क्लियरिंग कारपोरेशन क्लियरिंग कारपोरेशन के माध्यम से भुगतान किए गए भावी और विकल्प खंड के संबंध में सभी लेन-देनों के लिए मार्जिन राशि के संग्रहण और भुगतान करने वाले सदस्य और क्लियरिंग कारपोरेशन और भुगतान करने वाले सदस्यों के बीच किसी अन्य निधि निस्सरण के लिए निधि निपटान एजेंसी के रूप में नियुक्त करे।

4. क्लियरिंग कारपोरेशन

"क्लियरिंग कारपोरेशन" का अर्थ नेशनल सिक्यूरिटीज़ क्लियरिंग कारपोरेशन लिमिटेड है ।

5. भुगतान करने वाला सदस्य

"भुगतान करने वाले सदस्य" का अर्थ क्लियरिंग कारपोरेशन के भावी और विकल्प खंड के सदस्य है और इसमें भावी और विकल्प खंड में क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा जैसी स्वीकृति दी जाए भुगतान करने वाले सदस्यों की सभी श्रेणियां शामिल हैं परन्तु यह क्लियरिंग कारपोरेशन के शेयरधारक को प्रदर्शित नहीं करता ।

6. भावी और विकल्प खंड

"भावी और विकल्प खंड" अथवा "एफ.एण्ड.ओ." खंड का अर्थ क्लियरिंग कारपोरेशन का भावी और विकल्प खंड है और इसमें समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा जैसा वर्गीकृत किया जाए, लेन-देनों के भुगतान और निपटान के लिए विभिन्न क्लियरिंग उप-खंड अथवा उसके विभाजन शामिल होते हैं ।

7. लेन-देन

"लेन-देन" का अर्थ जब तक परिप्रेक्ष्य अन्यथा प्रदर्शित नहीं करे, ऐसा लेन-देन होता है, जिसे क्लियरिंग कारपोरेशन के एफ.एण्ड.ओ. खंड के माध्यम से भुगतान करने और निपटान की अनुमति दी जाती है ।

8. विनियम

"विनियम" का अर्थ तत्समय लागू क्लियरिंग कारपोरेशन के एफ.एण्ड.ओ. खंड का विनियम है और इसमें क्लियरिंग कारपोरेशन के एफ.एण्ड.ओ. खंड के प्रचालन के लिए समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा जारी कारोबारी नियम, आचार संहिता और ऐसी अन्य कार्यविधियां तथा विनियम, परिपत्र, निर्देश और आदेश शामिल होते हैं ।

9. संगत प्राधिकारी

"संगत प्राधिकारी" का अर्थ बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अथवा किसी निर्दिष्ट प्रयोजन के लिए यथासंगत समय-समय पर बोर्ड द्वारा यथानिर्दिष्ट अन्य प्राधिकारी है।

10. निपटान निधि

"निपटान निधि" का अर्थ एफ.एण्ड.ओ. खंड के संबंध में उप-नियमों के संगत उपबंधों के अनुसार स्थापित और अनुरक्षित निधि है।

11. व्यापार करने वाले सदस्य

"व्यापार करने वाले सदस्य" का अर्थ किसी एक्सचेंज के एफ.एण्ड.ओ.खंड में उस एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और विनियमों के अनुसार सदस्य के रूप में स्वीकृत कोई व्यक्ति है।

टिप्पणी : ऊपर परिभाषित शब्दों का समान अर्थ होगा जब तक परिप्रेक्ष्य अन्यथा प्रदर्शित नहीं करें जब उनका प्रयोग उप-नियमों और विनियमों के निचले अक्षर में किया जाए।

अध्याय-II

बोर्ड

1. बोर्ड को क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड को संगठित अनुरक्षित, नियंत्रित, प्रतिबंधित, विनियमित करने और उसके प्रचालन तथा भुगतान करने वाले सदस्यों के सभी कार्यकलापों को सुविधाजनक बनाने के लिए शक्तियां प्राप्त हैं।
2. बोर्ड को क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड के व्यापार, भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्यों, भुगतान करने वाले सदस्यों के बीच परस्पर तथा साथ ही भुगतान करने वाले सदस्यों के बीच परस्पर तथा साथ ही भुगतान करने वाले सदस्यों और व्यक्तियों, जो भुगतान करने वाले सदस्य नहीं हैं, के बीच कारोबार और लेन-देन के संचालन से संबंधित सभी अथवा किसी मामले में समय-समय पर

नियम, उप-नियम और विनियम बनाने और ऐसे सभी लेन-देनों और कार्यवाहियों को नियंत्रित, परिभाषित और विनियमित करने तथा वे सभी कार्य और बातें, जो क्लियरिंग कारपोरेशन के एफ.एण्ड.ओ. खंड के प्रयोजन के लिए आवश्यक हैं, करने की शक्तियां प्राप्त हैं ।

3. पूर्वोक्त की सामान्यता को हानि पहुंचाएं बिना बोर्ड को निम्नलिखित सभी अथवा किसी मामले में विनियम बनाने की शक्ति प्राप्त हैं :

1. क्लियरिंग कारपोरेशन के एफ.एण्ड.ओ. खंड के कारोबार का संचालन।
2. क्लियरिंग कारपोरेशन के किसी प्रयोजन के लिए किसी समिति अथवा समितियों की नियुक्ति और विसर्जन ।
3. प्रचालन की तरीका और एक्सचेंज, अभिरक्षकों, निक्षेपागार और भुगतान करने वाले बैंक(बैंकों) के साथ परस्पर कार्य करना ।
4. क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड की सदस्यता में प्रवेश के लिए मानदंड, कार्यविधि और शर्तें बनाना ।
5. क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड की क्लियरिंग सदस्यता की शर्तें, प्रवेश के लिए लेबी अथवा प्रवेश अथवा जारी रहने के लिए अभिदान।
6. क्लियरिंग कारपोरेशन के कारोबार के संबंध में भुगतान करने वाले(क्लियरिंग) सदस्यों का संचालन ।
7. समय-समय पर पूंजी पर्याप्तता और अन्य मानदंड निर्धारित करना, जिनकी अपेक्षा भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों द्वारा रखने की होगी ।
8. जैसा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड के माध्यम से किए गए कारोबार के लिए भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्यों द्वारा देय प्रभार ।

9. जैसा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्यों द्वारा रिकार्ड और लेखा बहियां रखना ।
 10. भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्यों की वित्तीय दशा, कारोबार संचालन और लेन-देनों की जांच ।
 11. किसी नियम, उप-नियम और विनियमों और आचार संहिता की किसी अपेक्षा के उल्लंघन के लिए क्लियरिंग कारपोरेशन के एफ.एण्ड.ओ. खंड से भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्यों के निलम्बन/निष्कासन सहित समय-समय पर दंड, जुर्माने और अन्य परिणामों का निर्धारण और प्रशासन।
 12. किसी भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्य के विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई/कार्यविधि ।
 13. भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्यों के निलम्बन अथवा निष्कासन सहित क्लियरिंग कारपोरेशन के एफ.एण्ड.ओ. खंड के उप-नियमों, नियमों और विनियमों अथवा सामान्य अनुशासन का पालन नहीं करने अथवा उल्लंघन करने के लिए दण्ड ।
 14. किसी भी भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्य को चूककर्ता के रूप में घोषित करना अथवा क्लियरिंग सदस्यता से निलम्बन अथवा त्यागपत्र अथवा निष्कासन और उसके अन्य परिणाम ।
 15. क्लियरिंग कारपोरेशन के संबंध में ऐसे अन्य मामले जिसे संस्था के अन्तर्नियम, उप-नियम अथवा इन नियमों के उपबंधों के अधीन निर्दिष्ट किया जाए अथवा जो क्लियरिंग कारपोरेशन के संगठन, अनुस्क्षण, नियंत्रण प्रबन्ध, विनियमन और प्रचालन को सुविधाजनक बनाने के लिए आवश्यक अथवा समीचीन हों ।
4. बोर्ड को समय-समय पर कार्यकारी समिति(समितियों) अथवा अन्य किसी समिति (समितियों) अथवा प्रबन्ध निदेशक अथवा किसी व्यक्ति को उसमें विहित शक्तियों को और ऐसी शर्तों पर, जिसे वह सही समझे क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड के सभी अथवा किसी कार्य का प्रबन्ध करने के लिए प्रत्यायोजित करने और

समय-समय पर ऐसी सभी अथवा किसी शक्ति को खण्डित करने, वापस लेने, परिवर्तित करने अथवा भिन्न करने की शक्ति प्राप्त है।

5. बोर्ड समय-समय पर बोर्ड के सदस्यों अथवा ऐसे अन्यो, जिसे बोर्ड अपने विवेक पर उचित अथवा आवश्यक समझे, को शामिल करते हुए एक अथवा अधिक समितियां गठित कर सकता है और ऐसी समितियों को ऐसी शक्तियां, जिसे बोर्ड सही समझे प्रत्यायोजित कर सकता है और बोर्ड समय-समय पर ऐसा प्रत्यायोजन खंडित कर सकता है।
6. बोर्ड को समय-समय पर कार्यपालक समिति अथवा अन्य किसी समिति अथवा अन्य किसी व्यक्ति अथवा व्यक्तियों, जिन्हें बोर्ड द्वारा शक्तियां प्रत्यायोजित की गई हैं, निर्देश जारी करने का प्राधिकार है।

इस शक्ति के प्रयोग में जारी ऐसा निर्देश, जो नीतिगत प्रकृति का हो सकता है अथवा जिसमें किसी विशेष मामला अथवा मुद्दा निपटाने का निर्देश शामिल हो सकता है, संबंधित समिति (समितियों) अथवा व्यक्ति (व्यक्तियों) पर बाध्यकारी होगा।

7. बोर्ड को उसके द्वारा "सेबी" के पूर्वानुमोदन से बनाए गए उप-नियमों और नियमों को परिवर्तित, निरसित करने अथवा परिवर्धन करने की शक्ति होगी।
8. बोर्ड अपने द्वारा बनाए गए विनियमों को परिवर्तित करने, संशोधित करने, निरसित करने अथवा परिवर्धित करने के लिए प्राधिकृत है। ऐसे परिवर्तन 24 घण्टे के भीतर "सेबी" को सूचित किए जाएंगे।

अध्याय-III

कार्यकारी समिति

1. गठन

क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड के विभिन्न क्लियरिंग उप-खंड (खंडों) के दिन-प्रतिदिन कार्य का प्रबन्ध करने के प्रयोजन के लिए बोर्ड द्वारा एक अथवा अधिक समिति(समितियां) नियुक्त की जा सकती है। बोर्ड कार्यकारी समिति

(समितियों) के गठन, अवधि और शक्तियों, कार्यकारी समिति (समितियों) के नामनिर्देशन और उससे नामितियों को हटाने तथा अधिकारियों की नियुक्ति करने और कार्यकारी समिति(समितियों) के कार्यकरण के लिए नियम और कार्यविधियों का निर्णय कर सकता है।

2. कार्यकारी समिति की शक्तियां

- (1) बोर्ड समय-समय पर कार्यकारी समिति (समितियों) को उसमें विहित और ऐसी शर्तों पर जैसा वह उचित समझे, शक्तियां क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड के सभी अथवा किसी कार्य से प्रबन्ध के लिए प्रत्यायोजित कर सकता है और समय-समय पर ऐसी सभी अथवा किसी शक्ति को खंडित, वापस, परिवर्तित अथवा भिन्न कर सकता है।
- (2) कार्यकारी समिति (समितियां) बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी किसी निर्देश को पूरा और कार्यान्वित करने के लिए बाध्य और उत्तरदायी होगी और जैसा निर्दिष्ट किया जाए कार्यकारी समिति (समितियों) की शक्तियों पर प्रत्यायोजन और सीमाबद्धता की सभी शर्तों का अनुपालन करने के लिए बाध्य होगी।

अध्याय-iv

क्लियरिंग सदस्यता

1. बहु श्रेणी

भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्य के अधिकार, विशेष अधिकार कर्तव्य और उत्तरदायित्व नियम, उप-नियम और विनियमों के अधीन और उसके अनुसार होंगे। संगत प्राधिकारी एक ही क्लियरिंग खंड अथवा विभिन्न क्लियरिंग उप-खंडों के लिए भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्यों की एक से अधिक श्रेणी परिभाषित और स्वीकृत कर सकता है और विभिन्न उप-खंडों के लिए सदस्यता की पात्रता, प्रवेश और समापन सहित विभिन्न मानदंड निर्दिष्ट कर सकता है।

2. प्रवेश और फीस

- (1) संगत प्राधिकारी भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्यों की विभिन्न श्रेणियां और ऐसी प्रत्येक श्रेणी के लिए अर्हता, निवल संपत्ति, आधारभूत ढांचों से संबंधित अपेक्षाएं तथा अन्य संगत मानदंड निर्दिष्ट कर सकता है।
- (2) संगत प्राधिकारी, क्लियरिंग कारपोरेशन के एफ.एण्ड.ओ. खंड के सभी अथवा किसी क्लियरिंग उप-खंड के भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्यों के प्रवेश के लिए आवेदन, समापन, पुनः प्रवेश आदि के लिए पूर्वाश्यकताएं, शर्तें, प्ररूप और कार्यविधियां निर्दिष्ट कर सकता है। संगत प्राधिकारी, अपने संपूर्ण विवेक पर सभी अथवा किसी क्लियरिंग उप-खंडों में भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्य के रूप में प्रवेश देने के लिए किसी आवेदक को अनुमति अस्वीकार कर सकता है।
- (3) भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्य के रूप में प्रवेश और उसकी लगातार नियुक्ति के लिए प्रवेश के पूर्व संगत प्राधिकारी द्वारा जैसा निर्दिष्ट किया जाए ऐसी फीस, जमानत राशि, अंशदान और अन्य राशि देय होगी।

3. पात्रता

1. निम्नलिखित व्यक्ति, क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड के भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्य बनने के पात्र होंगे :
 - (क) व्यक्ति
 - (ख) पंजीकृत फर्म
 - (ग) निगमित निकाय; और
 - (घ) कंपनी अधिनियम, 1956 में यथापरिभाषित कंपनियां
2. अगर ऐसे प्रस्तावित सदस्य निम्न हों तो किसी व्यक्ति को भुगतान करने वाले (क्लियरिंग) सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं दिया जाएगा :
 - (क) ऐसा व्यक्ति हो, जिसने 21 वर्ष की आयु पूरी नहीं की हो।

(ख) दीवालिया घोषित किया गया हो अथवा व्यक्ति के विरुद्ध दीवालिया होने का प्रापण आदेश दिया गया हो अथवा व्यक्ति को यहां तक कि अपनी अंतिम चुकौती प्राप्त करने पर भी दिवालिया सिद्ध किया गया हो ।

(ग) ऋण की पूर्ण चुकौती से कम के लिए अपने ऋणदाता के साथ सुलह किया हो ।

(घ) धोखाधड़ी अथवा बेईमानी वाले किसी अपराध का दोषी पाया गया हो ।

(ङ.) एक निगमित निकाय हो, जिसने ऐसा कोई कार्य किया हो, जो उसे कानून के उपबंधों के अधीन बंद करने योग्य बनाता हो ।

(च) एक निगमित निकाय हो, जिसके पास व्यक्ति के लिए अनन्तिम परिसमापक अथवा प्रापक अथवा सरकारी परिसमापक नियुक्त किया गया हो ।

(छ) किसी भी समय किसी अन्य स्टाक एक्सचेंज अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा चूककर्ता के रूप में निष्कासित अथवा घोषित किया गया हो ।

(ज) अस्वीकृति की तारीख से एक वर्ष की अवधि गुजरते तक उसे क्लियरिंग सदस्यता अस्वीकार की गई हो ।

4. अतिरिक्त पात्रता मानदंड

कोई भी व्यक्ति क्लियरिंग सदस्यता के लिए प्रवेश का पात्र नहीं होगा जब तक व्यक्ति क्लियरिंग सदस्यों और क्लियरिंग उप-खंडों की विभिन्न श्रेणियों के लिए समय-समय पर बोर्ड अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित ऐसा अतिरिक्त पात्रता मानदंड पूरा नहीं करता हो ।

आगे बशर्ते कि संगत प्राधिकारी प्रवेश की सभी अथवा किसी शर्त के अनुपालन से छूट दे सकता है और अपने विवेक पर ऊपर निर्धारित अपेक्षाओं से छूट दे सकता है अगर उनकी यह राय है कि प्रवेश मांगने वाले व्यक्ति को संगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा उसके साधनों, स्थिति सत्यनिष्ठा, प्रतिभूतियों के कारोबार के ज्ञान और अनुभव के कारण क्लियरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश देने के लिए अर्हक समझा जाता है ।

5. प्रवेश

- (1) क्लियरिंग सदस्य बनने का इच्छुक कोई व्यक्ति क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड के संगत क्लियरिंग उप-खंड की क्लियरिंग सदस्यता में प्रवेश के लिए क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड को आवेदन करेगा। प्रत्येक आवेदक पर संगत प्राधिकारी द्वारा विचार किया जाएगा, जो अपने विवेक पर ऐसे आवेदन को स्वीकार अथवा अस्वीकार करने का हकदार होगा।
- (2) प्रत्येक खंड के लिए क्लियरिंग सदस्य के प्रवेश के लिए आवेदन ऐसे प्रपत्र में किया जाएगा; जिसे समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए।
- (3) आवेदन ऐसे रूप में और तरीके से, जिसे समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए ऐसी फीस, जमानत राशि और अन्य राशियों के साथ प्रस्तुत किया जाना होगा।
- (4) आवेदक को समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा जैसा निर्दिष्ट किया जाए वैसी घोषणा, वचन, प्रमाणपत्र, पुष्टि और ऐसे अन्य दस्तावेज अथवा कागजात प्रस्तुत करने होंगे।
- (5) संगत प्राधिकारी को आवेदक से समय-समय पर क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड द्वारा रखी जाने वाली निपटान निधि और अन्य किसी निधि में ऐसी फीस अथवा जमाराशि, नकद, अथवा वस्तु में ऐसी अतिरिक्त जमानत राशि, जमाराशि अथवा अंशदान अदा करने कोई अतिरिक्त गारंटी प्रस्तुत करने अथवा कम्प्यूटरीकरण निधि, प्रशिक्षण निधि को अंशदान अथवा फीस, अगर कोई हो, जिसे संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे, अदा करने की अपेक्षा करने का अधिकार होगा।
- (6) संगत प्राधिकारी अनन्तिम रूप से आवेदक को क्लियरिंग सदस्यता के एक रूप में प्रवेश दे सकता है बशर्ते कि आवेदक संगत प्राधिकारी द्वारा यथानिर्दिष्ट ऐसी शर्तों के अधीन आवेदन की पात्रता शर्त है अन्य कार्यविधियों और अपेक्षाओं की पूर्ति करता है। संगत प्राधिकारी के इस बात पर सन्तुष्ट होने कि क्लियरिंग सदस्यता के लिए अन्य सभी शर्तें और अन्य अपेक्षाओं का अनुपालन किया गया

है, आवेदक को क्लियरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जा सकता है। अनन्तिम सदस्यता आवेदक को क्लियरिंग सदस्यता के लाभ और अधिकार का हकदार नहीं बनाएगी।

- (7) संगत प्राधिकारी अपने पूर्ण विवेक पर प्रवेश के लिए किसी आवेदन को उसका कारण सूचित किए बिना अस्वीकार कर सकता है।
- (8) अगर किसी कारण से आवेदन अस्वीकृत किया जाता है तो आवेदन फीस अथवा प्रवेश फीस, अगर कोई हो, जैसा भी मामला हो अथवा उसका भाग, जैसा संगत प्राधिकारी द्वारा निर्णय किया जाए उसके विवेक पर ब्याज के बिना आवेदक को वापस कर दी जाएगी।
- (9) संगत प्राधिकारी क्लियरिंग सदस्यता में प्रवेश की तारीख से किसी भी समय प्रवेश को वापस ले सकता है और किसी क्लियरिंग सदस्य को निष्कासित कर सकते हैं अगर उसने सदस्यता के प्रवेश के लिए आवेदन के समय अथवा उसके प्रवेश के पूर्व संगत प्राधिकारी द्वारा की गई जांच के दौरान निम्न किया हो :

(क) जानबूझकर कोई गलत विवरण दिया हो ; अथवा

(ख) उससे अपेक्षित अपने चरित्र और पूर्ववृत्त के संबंध में किसी वास्तविक जानकारी को छिपाया हो ; अथवा

(ग) उसने प्रत्यक्षतः अथवा अप्रत्यक्षतः कोई गलत विवरण अथवा सूचना दी हो अथवा झूठी घोषणा की हो।

10. (क) सदस्यता में प्रवेश क्लियरिंग कारपोरेशन के सदस्य के रूप में किसी स्वामित्व का अधिकार प्रदान नहीं करता और जैसा यहां नीचे उल्लिखित है, को छोड़कर स्थानान्तरणीय अथवा प्रेषणीय नहीं होगी।

(ख) संगत प्राधिकारी समय-समय पर जैसा निर्धारित करे उन शर्तों और संगत प्राधिकारी के लिखित पूर्वानुमोदन के अधीन क्लियरिंग सदस्यता का स्थानान्तरण निम्नानुसार किया जा सकता है :

- (i) इन नियमों के अधीन नामनिर्देशन देकर
- (ii) किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के समामेलन अथवा विलयन द्वारा
- (iii) किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के अधिग्रहण द्वारा
- (iv) किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म की क्लियरिंग सदस्यता किसी नई फर्म, जिसमें सभी मौजूदा भागीदार, भागीदार नहीं हैं, में स्थानान्तरण द्वारा; और
- (v) एक नई भागीदार फर्म/कंपनी बनाने के लिए एक साथ आने वाले दो अथवा अधिक क्लियरिंग सदस्य/क्लियरिंग सदस्य फर्मों द्वारा

(ग) कोई क्लियरिंग सदस्य अथवा उसके उत्तराधिकारी क्लियरिंग सदस्यता के लिए नामनिर्देशन दे सकते हैं। किसी क्लियरिंग सदस्य अथवा किसी क्लियरिंग सदस्य अथवा किसी क्लियरिंग सदस्य के उत्तराधिकारी द्वारा दिया गया नामनिर्देशन निम्नलिखित शर्तों के अधीन होगा, यथा;

- (i) नामिति उस समय जब नामनिर्देशन प्रभावी हो जाता है, ऐसे व्यक्ति होंगे जो क्लियरिंग कारपोरेशन के क्लियरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश पाने के लिए अर्हक होंगे।
- (ii) नामिती संगत प्राधिकारी को अपने नामनिर्देशन की शर्तहित और अप्रत्यादेय स्वीकृति देंगे।
- (iii) क्लियरिंग सदस्य उत्तराधिकार कानून के अनुसार अपने एक अथवा अधिक उत्तराधिकारी नामित करेंगे। अगर क्लियरिंग सदस्य का क्लियरिंग सदस्यता के वहन के लिए इच्छुक कोई उत्तराधिकारी नहीं है तो क्लियरिंग सदस्य अपने उत्तराधिकारी के अतिरिक्त किसी व्यक्ति को नामित कर सकता है
- (iv) अगर क्लियरिंग सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित नहीं किया है और उसे शारीरिक अपंगता के कारण क्लियरिंग कारपोरेशन के एफ.एण्ड.ओ. खंड पर अपना कारोबार करने में अक्षम माना गया है तब क्लियरिंग सदस्य छः महीने की अवधि के भीतर उपरोक्त उप-खंड (iii) के उपबंधों के अनुसार नामनिर्देशन करेगा।
- (v) अगर क्लियरिंग सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित नहीं किया है तो क्लियरिंग सदस्य का उत्तराधिकारी क्लियरिंग सदस्य की मृत्यु की तारीख से छः महीने के भीतर अपने में से एक अथवा अधिक व्यक्ति को नामित कर सकता है।

- (vi) अगर क्लियरिंग सदस्य का नामनिर्देशन ऐसा है कि ऐसे संगत प्राधिकारी द्वारा नामनिर्देशन लागू हो जाने के समय लागू नहीं किया जा सकता है तब ऐसे क्लियरिंग सदस्य का उत्तराधिकारी नामनिर्देशन के लागू हो जाने की तारीख से छः महीने के भीतर किसी अन्य व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामित कर सकता है।
- (vii) अगर क्लियरिंग सदस्य अथवा उत्तराधिकारी द्वारा एक से अधिक व्यक्ति नामित किए जाते हैं तब ऐसे नामित व्यक्ति से क्लियरिंग सदस्यता का कार्य करने के लिए एक कंपनी गठित करना अपेक्षित होगा।
- (viii) क्लियरिंग सदस्य अथवा उत्तराधिकारी द्वारा किया गया नामनिर्देशन संगत प्राधिकारी के लिखित पूर्वानुमोदन से और ऐसी शर्तों, जिसे संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे, के अधीन खंडित की जा सकती हैं। ऐसा खंडन नामनिर्देशन के लागू होने के बाद अनुमत्त नहीं होगा। और
- (ix) नामनिर्देशन किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा किए गए नामनिर्देशन के मामले में उसकी मृत्यु अथवा शारीरिक अपंगता की तारीख अथवा संगत प्राधिकारी के अनुमोदन की तारीख, इनमें से जो भी बाद में हो, से और उत्तराधिकारी द्वारा किए गए नामनिर्देशन के मामले में उस तारीख, जिस दिन ऐसा नामनिर्देशन किया जाता है अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तारीख, इनमें से जो भी बाद में हो, से लागू होगा।

(घ) संगत प्राधिकारी निम्नलिखित परिस्थितियों में क्लियरिंग सदस्यता के स्थानान्तरण की अनुमति दे सकता है :

- (i) क्लियरिंग सदस्य की मृत्यु
- (ii) अगर संगत प्राधिकारी की राय में, क्लियरिंग सदस्य को शारीरिक अपंगता के कारण क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड पर अपना कारोबार करने में असक्षम माना जाता है;
- (iii) क्लियरिंग सदस्य कंपनी के सम्मेलन अथवा विलयन पर;
- (iv) किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के अधिग्रहण पर; और
- (v) किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म के भागीदार की मृत्यु अथवा त्यागपत्र अथवा विघटन की नोटिस पर और ऐसे फर्म में भागीदारों द्वारा अथवा ऐसे फर्म में भागीदारों और बाहर जाने वाले भागीदार के नामितियों/उत्तराधिकारियों द्वारा अथवा ऐसे फर्म में भागीदार और बाहर जाने वाले भागीदार के नामितियों/उत्तराधिकारियों के अतिरिक्त व्यक्ति(व्यक्तियों) द्वारा किसी नई

फर्म में ऐसी मृत्यु, त्यागपत्र अथवा विघटन की नोटिस की तारीख से छः महीने की अवधि के भीतर पुनःमेलन।

(ड.) संगत प्राधिकारी स्थानान्तरण की अनुमति देते हुए समय-समय पर ऐसी स्थानान्तरण फीस निर्धारित कर सकता है, जिसे यह निम्नलिखित परिस्थितियों में सही समझें, यथा :

- (i) लागू कानूनों के अधीन उत्तराधिकारी के अतिरिक्त किसी व्यक्ति को क्लियरिंग सदस्य द्वारा नामित करना ;
- (ii) अगर नामिती उत्तराधिकारियों में से नहीं है तो क्लियरिंग सदस्य के उत्तराधिकारी द्वारा नामनिर्देशन ;
- (iii) किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी का किसी गैर-क्लियरिंग सदस्य कंपनी में समामेलन अथवा विलयन, जिसके कारण क्लियरिंग सदस्य कंपनी के अधिकांश शेयरधारकों द्वारा अधिकांश शेयरधारिता और/अथवा प्रबन्ध के नियंत्रण की हानि हों ;
- (iv) क्लियरिंग सदस्य कंपनी का किसी गैर-क्लियरिंग सदस्य द्वारा अधिग्रहण जिसमें क्लियरिंग सदस्य कंपनी के अधिकांश शेयरधारकों द्वारा अधिकांश शेयरधारिता और/अथवा प्रबन्ध के नियंत्रण की हानि हो; और
- (v) खंड (घ) के उप-खंड(v) के मामले में अगर बाहर जाने वाले भागीदार को नामितियों/उत्तराधिकारियों के अतिरिक्त व्यक्ति नई फर्म की पूंजी में कम से कम 51 प्रतिशत शेयरधारित करते हों ।

व्याख्या ।

उपरोक्त उप-खंड (iii) और (iv) के प्रयोजन के लिए वाक्यांश "अधिकांश शेयरधारिता की हानि" का अर्थ क्लियरिंग सदस्य कंपनी में 51 प्रतिशत अथवा उससे अधिक शेयर/हित धारित करने वाले शेयरधारक अथवा शेयरधारकों का समूह है, जिसकी क्लियरिंग सदस्य कंपनी अथवा उस समामेकित कंपनी, जो किसी गैर-क्लियरिंग सदस्य कंपनी के साथ क्लियरिंग सदस्य कंपनी के समामेलन पर क्लियरिंग सदस्यता लेगा, में 51 प्रतिशत शेयर/हित धारित करना समाप्त कर देता है ।

व्याख्या-II

उपरोक्त उप-खंड (iii) और (iv) के प्रयोजन के लिए वाक्यांश "प्रबन्ध में नियंत्रण की हानि" का अर्थ अधिकांश निदेशकों की नियुक्ति करने अथवा व्यक्तिगत रूप से अथवा संयुक्त रूप से प्रत्यक्षतः अथवा अप्रत्यक्षतः अपनी शेयरधारिता अथवा प्रबन्ध अधिकार अथवा शेयरधारक करार अथवा मतदान करार अथवा अन्य किसी तरीके से किसी व्यक्ति अथवा व्यक्तियों द्वारा प्रयोग किए जाने वाले प्रबंध अथवा नीतिगत निर्णय की हानि है।

(च) खंड (ख) से (ड.) के प्रयोजन के लिए वाक्यांश "क्लियरिंग सदस्य" में लागू सीमा तक किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म का भागीदार अथवा क्लियरिंग सदस्य कंपनी का शेयरधारक शामिल होगा। शब्द उत्तराधिकारी में लागू सीमा तक किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म का भागीदार अथवा किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के शेयरधारक का उत्तराधिकारी शामिल होगा।

(छ) नियमों के अन्य किसी उपबंध को हानि पहुंचाए बिना क्लियरिंग सदस्यता ऐसी अवधि, जिसे संगत प्राधिकारी सही समझे, के लिए निम्नलिखित परिस्थितियों में निलम्बित की जा सकती है :

- (i) किसी व्यक्ति क्लियरिंग सदस्य अथवा क्लियरिंग सदस्य फर्म के भागीदार अथवा क्लियरिंग सदस्य कंपनी के शेयरधारक के संगत प्राधिकारी की राय में शारीरिक अपंगता के कारण अपना कर्तव्य करने में अक्षम माने जाने पर;
- (ii) किसी व्यक्ति क्लियरिंग सदस्य अथवा क्लियरिंग सदस्य फर्म के भागीदार की मानसिक अपंगता पर बशर्ते कि भागीदार ऐसे फर्म के लाभ और हानि में कम से कम 51 प्रतिशत शेयर अथवा पूंजी में कम से कम 51 प्रतिशत अथवा पूंजी में कम से कम 51 प्रतिशत का शेयरधारित करता हो अथवा किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी का शेयरधारक बशर्ते कि शेयरधारक ऐसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी में अधिकांश शेयरधारक हो;
- (iii) किसी व्यक्ति क्लियरिंग सदस्य अथवा क्लियरिंग सदस्य फर्म के भागीदार की मृत्यु पर बशर्ते कि भागीदार ऐसे फर्म की लाभ और हानि में कम से कम 51 प्रतिशत शेयर और/अथवा पूंजी में कम से कम 51 प्रतिशत शेयर धारित करता हो अथवा किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी का शेयरधारक बशर्ते कि शेयरधारक ऐसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी में अधिकांश

शेयरधारक हो और छः महीने की अवधि के दौरान, जिसके भीतर ऐसे व्यक्ति क्लियरिंग सदस्य भागीदार अथवा शेयरधारक के उत्तराधिकारी ऐसे मृतक व्यक्ति क्लियरिंग सदस्य अथवा भागीदार अथवा शेयरधारक के दांव/शेयरों के लेने के लिए व्यक्ति नामित कर सकता है;

- (iv) किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म के खंड (घ) के उप-खंड (v) में यथा उल्लिखित छः महीने की अवधि के दौरान विघटन होने पर; और
- (v) किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म अथवा क्लियरिंग सदस्य कंपनी के प्रबन्ध में अवरोध होने पर जो संगत प्राधिकारी की राय में ऐसे क्लियरिंग सदस्य फर्म अथवा क्लियरिंग सदस्य कंपनी की अपना कारोबार करने की योग्यता को प्रभावित करेगा। क्लियरिंग सदस्य इस उप-खंड के अधीन निलम्बित किए जाने के पूर्व संगत प्राधिकारी के समक्ष अभ्यावेदन का अवसर दिए जाने का हकदार होगा परन्तु संगत प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

व्याख्या-।

इस उप-खंड के प्रयोजन के लिए "प्रबन्धन में अवरोध" का अर्थ ऐसी स्थिति है, जिसमें किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म के भागीदारों अथवा किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों/शेयरधारकों में विश्वास की समाप्ति अथवा असहमति हैं, जो संगत प्राधिकारी की राय में क्लियरिंग सदस्य फर्म अथवा क्लियरिंग सदस्य कंपनी, जैसा भी मामला हो द्वारा कारोबार के संचालन अथवा क्लियरिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों अथवा शेयरधारकों की बैठक में मत की समानता को प्रभावित करेगा अथवा जिसके प्रभावित करने की संभावना हो।

- (ज) नियमों के किसी अन्य प्रावधान को हानि पहुंचाए बिना, क्लियरिंग सदस्यता संगत प्राधिकार द्वारा समाप्त किया जा सकता है अगर कोई स्वीकार्य नामनिर्देशन अथवा पुन मेलन, जैसा भी मामला हो, छः महीने की उक्त अवधि के भीतर संगत प्राधिकारी की सन्तुष्टि से नहीं होता है।
- (झ) किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म के नामिती, उत्तराधिकारी, भागीदार अथवा ऐसे अन्य व्यक्ति, जैसा भी मामला हो, उपरोक्त खंड (ज) के अधीन समाप्त किए जाने के पूर्व संगत प्राधिकारी के समक्ष अभ्यावेदन देने का अवसर प्राप्त करने के हकदार होंगे परन्तु संगत प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

क्लियरिंग सदस्य की कानूनी स्थिति का परिवर्तन

(ज) ऐसी शर्तों जिसे संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे और संगत प्राधिकारी के लिखित पूर्वानुमोदन के अधीन किसी क्लियरिंग सदस्य की कानूनी स्थिति का परिवर्तन निम्नानुसार किया जा सकता है:

- (i) किसी व्यक्ति क्लियरिंग सदस्य के भागीदारी फर्म/कंपनी में परिवर्तन द्वारा ।
- (ii) किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म के कंपनी में परिवर्तन द्वारा ।
- (ट) संगत प्राधिकारी क्लियरिंग सदस्य की कानूनी स्थिति में परिवर्तन की अनुमति निम्नलिखित परिस्थितियों में दे सकता है :

- (i) खंड (ज) के उप-खंड (i) के मामले में अगर व्यक्ति क्लियरिंग सदस्य भागीदारी फर्म के लाभ/हानि कम से कम 51 प्रतिशत और/अथवा पूंजी में कम से कम 51 प्रतिशत के शेयर धारित करता हो अथवा कंपनी, जो क्लियरिंग कारपोरेशन की क्लियरिंग सदस्यता लेगी, में कम से कम 51 प्रतिशत शेयरधारिता/हित रखता हो।
- (ii) खंड (ज) के उप-खंड (iii) के मामले में क्लियरिंग सदस्य फर्म के लाभ/हानि से कम से कम 51 प्रतिशत और/अथवा पूंजी में कम से कम 51 प्रतिशत शेयरधारित करने वाला भागीदार उस कंपनी, जो क्लियरिंग कारपोरेशन की क्लियरिंग सदस्यता लेगा, जो कम से कम 51 प्रतिशत शेयरधारिता/हित धारित करता हो अथवा जारी रखता हो ।

11. कोई भी क्लियरिंग सदस्य अपनी सदस्यता का अधिकार अथवा अन्य कोई अधिकार अथवा उससे संबद्ध हितलाभ समनुदेशित नहीं करेगा, बंधक, पट्टा नहीं रखेगा भाराक्रांत अथवा प्रभारित नहीं करेगा और न ही उसे ऐसे अधिकारों और हितलाभों के संबंध में लाइसेंस देने अथवा मुख्तारनामा देने का अधिकार ही होगा और किसी भी प्रयोजन के लिए ऐसा कोई भी प्रयास किया गया समनुदेशन, बंधक, पट्टा भाराक्रांत अथवा प्रभार अथवा लाइसेंस अथवा मुख्तारनामा क्लियरिंग कारपोरेशन के विरुद्ध प्रभावी नहीं होगा और न ही किसी क्लियरिंग सदस्यता में क्लियरिंग सदस्य के वैयक्तिक अधिकार अथवा हित को छोड़कर उसमें अन्य कोई अधिकार अथवा हित को क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा मान्यता दी जाएगी, जो इस नियम के उपबंधों के उल्लंघन में कार्य करने का प्रयास करता है अथवा करता है अथवा यह जैसा सही समझे, अन्य कोई अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है ।

6. शर्तें

- (1) क्लियरिंग सदस्य नियमों, उप-नियमों और विनियमों का पालन करेंगे और ऐसे प्रचालनात्मक पैरामीटर, निर्णय, नोटिस, मार्गनिर्देश और जैसा लागू हो, संगत प्राधिकारी के अनुदेशों का अनुपालन करेंगे ।
- (2) स्वीकृत लेन-देन के लिए सभी संविदाएं नियम, उपनियमों और विनियमों के अनुसार और उनके अधीन होगी ।
- (3) क्लियरिंग सदस्य ऐसे मामलों से संबंधित और ऐसे रूप में जैसा समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए घोषणापत्र, वचनपत्र, पुष्टि और ऐसे अन्य दस्तावेज और कागजात प्रस्तुत करेंगे ।
- (4) क्लियरिंग सदस्य क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड को ऐसे समय, जिसे निर्दिष्ट किया जाए के भीतर यह प्रमाणित करते हुए कि उनके प्रचालन से संबंधित समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा जैसा निर्दिष्ट किया जाए सभी निर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन किया गया है, लेखापरीक्षक का वार्षिक प्रमाणपत्र प्रस्तुत करेंगे ।
- (5) क्लियरिंग सदस्य अपने प्रचालनों से संबंधित ऐसी सूचना और आवधिक विवरणियां प्रस्तुत करेंगे, जैसी संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षा की जाए ।
- (6) क्लियरिंग सदस्य क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड को ऐसे लेखापरीक्षित और/अथवा अलेखापरीक्षित वित्तीय अथवा गुणात्मक सूचना और विवरणी ऐसे तरीके, जिसकी संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षा की जाए, से प्रस्तुत करेंगे ।
- (7) क्लियरिंग सदस्य अपने क्लियरिंग सदस्य के रूप में कार्यकलापों से संबंधित विज्ञापनों, पुस्तिकाओं और परिपत्र जारी किए जाने के संबंध में ऐसी अपेक्षाओं का अनुपालन करेगा, जैसा संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए ।
- (8) क्लियरिंग सदस्य किसी लेन-देन, निपटान, लेखाकरण और/अथवा अन्य संबद्ध मामलों के संबंध में निरीक्षण अथवा लेखापरीक्षा के लिए ऐसे तरीके से, जिसकी संगत प्राधिकारी अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन के प्राधिकृत व्यक्ति द्वारा अपेक्षा की जाए पूर्ण सहयोग प्रदान करेगा और सूचना तथा व्याख्या प्रस्तुत करेगा ।

7. भागीदारी

- (1) कोई भी क्लियरिंग सदस्य कोई भागीदारी नहीं करेगा अथवा किसी मौजूदा भागीदारी में किसी नए भागीदार को शामिल करेगा अथवा ऐसे रूप और तरीके से और ऐसी अपेक्षाओं के अधीन, जिन्हें संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे संगत प्राधिकारी को सूचना दिए और पूर्वानुमोदन के बिना मौजूदा भागीदारी के नाम में कोई परिवर्तन नहीं करेगा; इन अपेक्षाओं में अन्य बातों के साथ-साथ जमाराशियां घोषणाएं, गारंटियां और भागीदारों द्वारा पूरी की जाने वाली और जो उनपर बाध्यकारी होंगी, अन्य शर्तें शामिल हो सकती हैं।
- (2) कोई भी क्लियरिंग सदस्य एक ही समय एक से अधिक भागीदारी फर्म जो क्लियरिंग कारपोरेशन का क्लियरिंग सदस्य है, का भागीदार नहीं होगा।
- (3) कोई भी क्लियरिंग सदस्य, जो किसी भागीदारी फर्म में भागीदार है, ऐसी भागीदारी फर्म में अपना हित समनुदेशित नहीं करेगा अथवा किसी भी प्रकार से उनपर नहीं लादेगा।
- (4) भागीदारी फर्म ऐसे प्राधिकारियों के साथ पंजीकृत होगी, जैसा संगत कानूनों के अधीन अपेक्षित हो और वह क्लियरिंग कारपोरेशन के एफ.एण्ड.ओ. खंड की ऐसे पंजीकरण का साक्ष्य प्रस्तुत करेगी।
- (5) फर्म के भागीदार फर्म की ओर से और संयुक्त रूप से भागीदारी फर्म के नाम में कारोबार करेंगे। कोई भी अकेला भागीदार अथवा भागीदारों का समूह अपनी भागीदारी फर्म से अलग क्लियरिंग सदस्यता के किसी अधिकार और हितलाभ का हकदार नहीं है।
- (6) भागीदार फर्म के भागीदार सभी भागीदारों अथवा उत्तरजीवी भागीदारों के हस्ताक्षर के अधीन या तो विघटन द्वारा अथवा किसी भागीदार अथवा भागीदारों की सेवानिवृत्ति या मृत्यु द्वारा ऐसे भागीदारी में किसी परिवर्तन की सूचना लिखित रूप में क्लियरिंग कारपोरेशन को देगा।

- (7) भागीदारी के विघटन की सूचना देते हुए क्लियरिंग कारपोरेशन की किसी नोटिस में यह विवरण विहित होगा कि विघटित भागीदारी फर्म को सभी बकाया संविदाओं और देयताओं का निपटान करने का उत्तरदायित्व कौन लेता है परन्तु उसे अन्य भागीदार अथवा भागीदारों को ऐसी बकाया संविदाओं और देयताओं के लिए उसके अथवा उनके उत्तरदायित्व से मुक्त करना नहीं समझा जाएगा ।

(8) सदस्यता की समाप्ति

- (1) कोई भी क्लियरिंग सदस्य कोई सदस्य नहीं रह सकता अगर एक अथवा अधिक आवेदन करें :

(क) त्यागपत्र द्वारा;

(ख) मृत्यु द्वारा ;

(ग) उप-नियमों, नियमों और विनियमों में विहित उपबंधों के अनुसार निष्कासन द्वारा;

(घ) उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार चूककर्ता घोषित किए जाने पर;

(ङ.) भागीदारी फर्म के मामले में विघटन द्वारा;

(च) लिमिटेड कंपनी के मामले में बंद करने अथवा विघटन द्वारा ;

(छ) एक अथवा अधिक एक्सचेंजों, जिसका वह सदस्य है, पर एक्सचेंज के नियम, उप-नियम और विनियम में विहित उपबंधों के अनुसार व्यापारिक सदस्य नहीं रहने पर।

- (2) क्लियरिंग सदस्यता की समाप्ति किसी भी प्रकार ऐसी समाप्ति के पूर्व क्लियरिंग सदस्य द्वारा किए गए किसी दायित्व और देयताओं से क्लियरिंग सदस्य को मुक्त नहीं करेगी ।

(9) त्यागपत्र

- (1) कोई क्लियरिंग सदस्य जो क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड की क्लियरिंग सदस्यता से त्यागपत्र देना चाहता है, इस आशय की लिखित सूचना क्लियरिंग कारपोरेशन को देगा ।

- (2) ऐसे त्यागपत्र पर आपत्ति करने वाला क्लियरिंग सदस्य अपनी आपत्ति का आधार पत्र द्वारा ऐसी अवधि के भीतर, जिसे समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए, संगत प्राधिकारी को सूचित करेगा।
- (3) संगत प्राधिकारी या तो बिना शर्त अथवा ऐसी शर्तों, जिसे वह सही समझे, पर क्लियरिंग सदस्य का त्यागपत्र स्वीकृत कर सकता है अथवा ऐसे त्यागपत्र को स्वीकार करने से इन्कार कर सकता है और विशेषकर, तब तक ऐसे त्यागपत्र को स्वीकार करने से इन्कार कर सकता है, जब तक वह इस बात से सन्तुष्ट नहीं हो कि ऐसे क्लियरिंग सदस्य के पास सभी बकाया लेन-देनों का निपटारा हो गया है।

10. मृत्यु

किसी क्लियरिंग सदस्य की मृत्यु होने पर, उसके कानूनी प्रतिनिधि और प्राधिकृत प्रतिनिधि, अगर कोई हो उसकी विधिवत् सूचना लिखित रूप में तत्काल संगत प्राधिकारी को देगा और क्लियरिंग सदस्य के सभी भावी कार्यकलाप उसकी मृत्यु के पूर्व पिछले दायित्वों से संबंधित को छोड़कर, तत्काल समाप्त हो जाएंगे।

11. प्रभार अदा करने में विफल रहना

उप-नियमों, नियमों और विनियमों में अन्यथा प्रदत्त को छोड़कर अगर कोई सदस्य अपना वार्षिक अभिदान, फीस, जमाराशि अथवा निपटान निधि (निधियों) को अंशदान, जुर्माना, दंड, अन्य प्रभार अथवा अन्य राशियाँ, जो क्लियरिंग कारपोरेशन को उसके द्वारा देय हैं; क्लियरिंग कारपोरेशन द्वारा लिखित में नोटिस देने के बाद समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समय के भीतर अदा नहीं कर पाता तो संगत प्राधिकारी द्वारा उसके भुगतान किए जाने तक निलम्बित किया जा सकता है, और अगर अगली और अवधि जिसे समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए, के भीतर वह ऐसा भुगतान करने में विफल रहता है तो उसे चूककर्ता घोषित किया जा सकता है अथवा संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

12. लगातार प्रवेश

संगत प्राधिकारी समय-समय पर क्लियरिंग सदस्यता में लगातार प्रवेश के लिए शर्तें और अपेक्षाएँ निर्धारित करेंगे, जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ अनुरक्षण जमाराशि अथवा निपटान निधि को अंशदान; न्यूनतम निवल संपत्ति और पूंजी पर्याप्तता शामिल हो सकती है। किसी व्यक्ति, जो इन अपेक्षाओं को पूरा नहीं कर पाता, की क्लियरिंग सदस्यता समाप्त करने योग्य होगी।

13. चूककर्ता का पुनः प्रवेश

- (1) किसी क्लियरिंग सदस्य की सदस्यता उसके चूककर्ता घोषित होते ही तत्काल व्यपगत हो जाएगी और क्लियरिंग कारपोरेशन में विहित होगी। क्लियरिंग सदस्य, जिसे चूककर्ता घोषित किया जाता है, क्लियरिंग सदस्य के रूप में क्लियरिंग सदस्य की संपत्ति अथवा निधि के प्रयोग करने के अधिकार अथवा उसपर किसी दावे अथवा किसी हित सहित क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड के पास अपने सभी अधिकार और हितलाभ जब्त करा देगा।
- (2) संगत प्राधिकारी किसी चूककर्ता सदस्य को पुनःप्रवेश देने का अधिकार सुरक्षित रखता है और वह किसी चूककर्ता को संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट उपबंधों, शर्तों के अधीन क्लियरिंग सदस्य के रूप में पुनःप्रवेश दे सकता है।
- (3) संगत प्राधिकारी केवल ऐसे चूककर्ता को पुनःप्रवेश दे सकता है, जिम्मे उसकी राय में :
 - (क) क्लियरिंग कारपोरेशन, अन्य क्लियरिंग सदस्यों और संघटकों को संभी बकाए का भुगतान कर दिया है ;
 - (ख) उसके विरुद्ध किसी न्यायालय में दीवालियापन की कोई कार्यवाही नहीं हो अथवा जिसे किसी न्यायालय द्वारा दीवालिया घोषित नहीं किया गया हो;
 - (ग) मूल, जिसे उसने उचित रूप से अपनी वचनबद्धताओं के प्रति बने रहने की आशा की है, की चूक के कारण चूक की है;
 - (घ) वह उप-नियम, नियम और विनियम के अविश्वास का दोषी नहीं हो अथवा उनका उल्लंघन नहीं किया हो।
 - (ङ) अपने सामान्य व्यवहार में समझौता नहीं करने वाला रहा है।

अध्याय-V: अनुशासनिक कार्यवाही, दंड, निलम्बन और निष्कासन

1. अनुशासनिक क्षेत्राधिकार

संगत प्राधिकारी किसी क्लियरिंग सदस्य को निष्कासित अथवा निलम्बित कर सकता है और/अथवा असहमति के अधीन दंड और /अथवा जुर्माना दे सकता है और/अथवा सदस्यता के सभी अथवा किसी अधिकार को वापस ले सकता है अगर वह क्लियरिंग कारपोरेशन के एफ.एण्ड.ओ. खंड अथवा संगत प्राधिकारी अथवा किसी अन्य समिति अथवा इसके लिए प्राधिकृत क्लियरिंग कारपोरेशन के किसी अधिकारी के उप-नियम, नियम और विनियम अथवा किसी संकल्प, आदेश नोटिस निर्देश अथवा निर्णय अथवा प्रामाणिक आदेश के उल्लंघन, अननुपालन, अवज्ञा, अवहेलना अथवा वंचन का दोषी है अथवा कारोबार के किसी आचरण, कार्यवाही अथवा विधि, जिसे संगत प्राधिकारी अपने पूर्ण विवेक पर क्लियरिंग सदस्य के लिए अनुचित, अपमानजनक अथवा अयोग्य अथवा उचित और समान सिद्धान्तों के असंगत अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन के हित, ख्याति अथवा कल्याण के प्रति हानिकर अथवा उसके उद्देश्यों और प्रयोजनों का हानिकारक अथवा विनाशक मानता हो।

2. नियमों, उप-नियमों और विनियमों के उल्लंघन के लिए दंड

प्रत्येक क्लियरिंग सदस्य, अपनी क्लियरिंग सदस्यता के सभी अथवा किसी अधिकार के निलम्बन, निष्कासन अथवा वापसी का और/अथवा जुर्माने के भुगतान और/अथवा इन नियमों, उप-नियमों और विनियमों अथवा उसके अधीन क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 और /अथवा उसके अधीन नियमों, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और/अथवा उसके अधीन नियमों, निदेशक बोर्ड, कार्यकारी समिति, क्लियरिंग कारपोरेशन के प्रबन्ध निदेशक अथवा किसी अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय अथवा प्रामाणिक निर्णय का उल्लंघन करने, अवज्ञा, नहीं मानने अथवा इच्छापूर्वक वंचन करने अथवा कारोबार के बदनामीपूर्ण अथवा धोखाधड़ीपूर्ण लेन-देन अथवा कार्यवाही अथवा विधि, जिसे निदेशक मंडल अपने पूर्ण विवेक पर क्लियरिंग कारपोरेशन के क्लियरिंग सदस्य के लिए अनुचित अथवा उचित और समान सिद्धान्तों के असंगत मानता हो, के लिए दोषी माने जाने, निंदा करने अथवा चेतावनी देने योग्य होगा।

3. कदाचार, कारोबार नहीं करने योग्य आचरण और अव्यावसायिक आचरण के लिए दंड

- (1) कोई भी क्लियरिंग सदस्य इसके लिए यहां इसमें प्रदान किए गए उपबंधों में यथाप्रदत्त किसी कदाचार, कारोबार नहीं करने योग्य आचरण अथवा अव्यावसायिक आचरण के लिए निष्कासन अथवा निलम्बन अथवा सदस्यता के उसके सभी अथवा किसी अधिकार की वापसी और/अथवा जुर्माने के भुगतान और/अथवा दंड और/अथवा दोषी माने जाने, निन्दा करने अथवा चेतावनी देने योग्य होगा।

(1) कदाचार

- (क) **धोखाधड़ी :** अगर वह किसी अपराध का दोषी पाया जाता है अथवा कोई धोखा अथवा धोखाधड़ीपूर्ण कार्य करता है, जो संगत प्राधिकारी की राय में उसे क्लियरिंग सदस्य के लिए अयोग्य करता है;
- (ख) **उल्लंघन :** अगर उसने क्लियरिंग कारपोरेशन, क्लियरिंग सदस्य और सामान्यतः प्रतिभूति कारोबार के कार्यकलापों, कारोबार और प्रचालन को नियंत्रित करने वाली संविधि के उपबंधों का उल्लंघन किया हो;
- (ग) **अनुचित आचरण :** अगर संगत प्राधिकारी की राय में वह क्लियरिंग कारपोरेशन पर असम्माननीय अथवा अशोभनीय अथवा अव्यवस्थित अथवा अनुचित आचरण करने अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन के कारोबार में बाधा डालने का दोषी पाया जाता है।
- (घ) **नियमों, उप-नियमों और विनियमों का उल्लंघन :** अगर वह किसी क्लियरिंग सदस्य, जिसे वह किसी उप-नियम, नियम और विनियम अथवा संगत प्राधिकारी अथवा किसी समिति अथवा उसके लिए प्राधिकृत क्लियरिंग कारपोरेशन के किसी अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस अथवा उसके अधीन निर्देश, प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और/अथवा उसके अधीन नियमों भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और/अथवा उसके अधीन नियमों का उल्लंघन अथवा वंचन करते हुए जानता है, का बचाव अथवा सहायता करता है अथवा सूचित करने में चूकता है।

- (ड.) **संकल्प का अनुपालन नहीं कर पाना :** अगर वह संगत प्राधिकारी अथवा किसी समिति अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन के अधिकारी अथवा उसके लिए उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन प्राधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के किसी संकल्प, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय अथवा प्रामाणिक निर्णय का उल्लंघन करता है अथवा अस्वीकार करता है अथवा उनका अनुपालन नहीं करता है;
- (च) **विवाचन के समक्ष प्रस्तुत अथवा पालन नहीं कर पाना :** अगर वह संगत प्राधिकारी अथवा किसी समिति अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन के उसके लिए प्राधिकृत किसी अधिकारी को ऐसी पुस्तकें, पत्राचार, दस्तावेज और कागजात अथवा उसका कोई भाग, जिसे प्रस्तुत करने की अपेक्षा हो, प्रस्तुत करने में अथवा उपस्थित होने और उनके समक्ष साक्षी देने अथवा अपने किसी भागीदार, अटार्नी, एजेंट, प्राधिकृत प्रतिनिधि अथवा कर्मचारी को संगत प्राधिकारी अथवा ऐसी समिति अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन के अधिकारी अथवा उसके लिए प्राधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के समक्ष उपस्थित होने और साक्षी देने में लापरवाही करता अथवा विफल रहता है या अस्वीकार करता है;
- (छ) **साक्षी अथवा सूचना नहीं दे पाना :** अगर वह संगत प्राधिकारी अथवा किसी समिति अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन के उसके लिए प्राधिकृत किसी अधिकारी को ऐसी पुस्तकें, पत्राचार, दस्तावेज और कागजात अथवा उसका कोई भाग, जिसे प्रस्तुत करने की अपेक्षा हो, प्रस्तुत करने में अथवा उपस्थित होने और उनके समक्ष साक्षी देने अथवा अपने किसी भागीदार, अटार्नी, एजेंट, प्राधिकृत प्रतिनिधि अथवा कर्मचारी को संगत प्राधिकारी अथवा ऐसी समिति अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन के अधिकारी अथवा उसके लिए प्राधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के समक्ष उपस्थित होने और साक्षी देने में लापरवाही करता अथवा विफल रहता है या अस्वीकार करता है;
- (ज) **विशेष विवरणियां प्रस्तुत नहीं कर पाना :** अगर वह इसके लिए अधिसूचित समय के भीतर संगत प्राधिकारी को ऐसे रूप; जिसे संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे, जिसे जब परिस्थितियां अपेक्षा करे, संगत प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित ऐसी अन्य सूचना के साथ विशेष विवरणियां, जो संगत प्राधिकारी की राय में यह वांछनीय होता है कि ऐसी

विशेष विवरणियां अथवा सूचना सभी अथवा किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा प्रस्तुत की जानी चाहिए, प्रस्तुत करने की उपेक्षा करता अथवा विफल रहता या अस्वीकार करता है;

- (झ) **लेखापरीक्षित लेखे प्रस्तुत नहीं कर पाना :** अगर वह क्लियरिंग कारपोरेशन के संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट समय के भीतर अपने लेखापरीक्षित लेखे प्रस्तुत करने की उपेक्षा करता, विफल रहता या अस्वीकार करता है ।
- (ञ) **चूककर्ता के साथ तुलना अथवा लेखे प्रस्तुत नहीं कर पाना :** अगर वह संगत प्राधिकारी से अपने लेखे की तुलना अथवा एक चूककर्ता के साथ अपने लेखे की विवरणी अथवा एक प्रमाणपत्र कि उसका ऐसा कोई लेखा नहीं है अथवा अगर वह उसमें झूठा अथवा भ्रामक विवरण देता है , प्रस्तुत करने में उपेक्षा करता अथवा विफल रहता है ।
- (ट) **गलत अथवा भ्रामक विवरणियां :** अगर वह उप नियमों, नियमों और विनियमों के अधीन क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड को प्रस्तुत किए जाने के लिए अपेक्षित अपने क्लियरिंग प्रपत्र अथवा विवरणी प्रस्तुत करने में उपेक्षा करता अथवा विफल रहता या अस्वीकार करता है अथवा गलत अथवा भ्रामक विवरण देता है;
- (ठ) **उद्विग्न करने वाली शिकायतें :** अगर वह अथवा उसके एजेंट संगत प्राधिकारी अथवा किसी समिति अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन के अधिकारी या इसके लिए प्राधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष कोई आरोप, शिकायत अथवा मुदकमा लाता है, जो संगत प्राधिकारी की राय में अनर्थक, उद्विग्न करने वाला अथवा द्वेषपूर्ण हो ।
- (ड) **बकाया और फीस अदा नहीं कर पाना :** अगर वह अपना अभिदान, फीस, विवाचन प्रभार अथवा अन्य कोई राशि, जो उसके द्वारा देय हो अथवा उसपर अधिरोपित कोई जुर्माना अथवा दंड अदा नहीं कर पाता है।

(2) कारोबार नहीं करने योग्य आचरण

क्लियरिंग सदस्य को निम्नलिखित किसी एक अथवा समान कार्य अथवा चूक के लिए कारोबार नहीं करने योग्य आचरण का दोषी माना जाएगा, यथा;

- (क) **गलत नाम :** अगर वह स्वयं अपना अथवा अपने संघटक का कारोबार गलत नामों से करता है अथवा अगर वह क्लियरिंग कारपोरेशन के एक से अधिक क्लियरिंग खंड में गलत नाम से कारोबार करता है;
- (ख) **अफवाह फैलाना :** अगर वह किसी तरीके से अफवाह फैलाता है अथवा उसे फैलाने देता है ।
- (ग) **अनुचित कारोबार :** अगर वह बाजार में असावधान अथवा अनुचित अथवा कारोबार नहीं करने योग्य लेन-देन करता है अथवा अपने संघटक के लेखे अथवा किसी लेखे, जिसमें वह प्रत्यक्षतः अथवा अप्रत्यक्षतः दिलचस्पी रखता है; के लिए बिक्री अथवा खरीद करता है, जो बिक्री अथवा खरीद उसके संघटक के अथवा स्वयं उसके साधनों और वित्तीय संसाधनों की दृष्टि में अथवा ऐसी सुरक्षा के लिए बाजार की दृष्टि में अत्यधिक है ।
- (घ) **निपटारा :** अगर वह किसी क्लियरिंग सदस्य की निजी विफलता पर आनाकानी करता है अथवा प्रतिभूति में लेन-देन से उत्पन्न किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा देय ऋण के निपटान में पूर्ण और सही राशि से कम भुगतान स्वीकार करता है ।
- (ङ.) **वापस किए गए चेक :** अगर वह किसी अन्य क्लियरिंग सदस्य अथवा उसके संघटकों अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन को चेक जारी करता है, जो किसी भी कारण से प्रस्तुत किए जाने पर वापस कर दिया जाता है ।
- (च) **संघटकों के साथ लेन-देन करने में विफल रहना :** अगर वह संगत प्राधिकारी की राय में अपने संघटकों के साथ अपने वचनबद्ध लेन-देन करने में विफल रहता है ।

(3) अव्यावसायिक आचरण :

क्लियरिंग सदस्य को निम्नलिखित किसी अव्यावसायिक आचरण अथवा समान कार्य अथवा चूक का दोषी माना जाएगा, यथा :

(क) प्रतिभूतियों में कारोबार, जिनमें लेन-देन अनुमत्य नहीं है : अगर वह उन प्रतिभूतियों, जिनमें लेन-देन अनुमत्य नहीं है, में लेन-देन करता है;

(ख) चूककर्ता संघटक के लिए कारोबार : अगर वह कोई कारोबार पर प्रत्यक्षतः अथवा अप्रत्यक्षतः कार्यवाही करता है अथवा लेन-देन करता है अथवा किसी संघटक, जो उसकी जानकारी में प्रतिभूतियों से संबंधित कार्य पूरा करने में विफल रहता है और दूसरे क्लियरिंग सदस्य के प्रति चूक करता है, के लिए आदेश निष्पादित करता है, अगर ऐसे संघटक ने उस क्लियरिंग सदस्य, जो उसका ऋणदाता है, के साथ सन्तोषजनक व्यवस्था नहीं की हो ।

(ग) दीवालिए के लिए कारोबार : अगर पहले संगत प्राधिकारी की सहमति प्राप्त किए बिना यह प्रत्यक्षतः अथवा अप्रत्यक्षतः किसी व्यक्ति, जो दीवालिया हो गया हो, के साथ कारोबार में दिलचस्पी रखता हो अथवा संबद्ध हो अथवा कोई कारोबार करता हो, यहां तक कि यद्यपि ऐसे व्यक्ति ने किसी दीवालिया घोषित करने वाले न्यायालय से अपेक्षा अंतिम निपटान प्राप्त कर लिया हो ।

(घ) जब निलम्बनाधीन हो, अनुमति के बिना कारोबार : अगर संगत प्राधिकारी की अनुमति के बिना वह स्वयं अपनी ओर से अथवा किसी मूल के लिए उस अवधि के दौरान जब उससे संगत प्राधिकारी द्वारा क्लियरिंग कारपोरेशन पर कारोबार निलम्बित करने की अपेक्षा की जाती है, के माध्यम से कारोबार करता है;

(ङ.) किसी निलम्बित, निष्कासित और चूककर्ता क्लियरिंग सदस्य के लिए अथवा उसके साथ कारोबार : अगर संगत प्राधिकारी की विशेष अनुमति के बिना वह किसी क्लियरिंग सदस्य, जिसे निलम्बित, निष्कासित अथवा चूककर्ता घोषित किया गया है, के साथ दलाली की हिस्सेदारी करता है अथवा कारोबार करता है या लेन-देन करता है ।

(च) अन्य क्लियरिंग सदस्य के कर्मचारियों के लिए कारोबार : अगर वह किसी ऐसे नियोक्ता क्लियरिंग सदस्य की लिखित सहमति के बिना दूसरे क्लियरिंग सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधि अथवा कर्मचारी के साथ प्रत्यक्षतः अथवा अप्रत्यक्षतः कारोबार करता है अथवा लेन-देन निष्पादित करता है ।

(छ) मार्जिन अपेक्षाओं का वंचन : अगर वह इच्छापूर्वक इन उप-नियमों और विनियमों में निर्दिष्ट मार्जिन अपेक्षाओं का इच्छापूर्वक वंचन करता है अथवा वंचन करने का प्रयास करता है अथवा वंचन करने में सहायता करता है ।

(ज) समाशोधन फीस/क्लियरिंग फीस : अगर वह इच्छापूर्वक फीस चुकाने से संबंधित उप-नियमों और विनियमों का वंचन करता है अथवा वंचन करने का प्रयास करता है अथवा वंचन करने में सहायता करता है ।

4. **भागीदार, एजेंटों और कर्मचारियों के लिए उत्तरदायी क्लियरिंग सदस्य :**

कोई भी क्लियरिंग सदस्य अपने प्राधिकृत अधिकारियों, अटार्नी, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों के कृत्य और चूक के लिए पूर्णतः उत्तरदायी हैं और अगर ऐसा कोई कृत्य अथवा चूक संगत प्राधिकारी द्वारा ऐसा माना जाए, जो क्लियरिंग सदस्य द्वारा किया अथवा उसमें चूक की जाए, उसे उप-नियम, नियम और विनियम में यथाप्रदत्त किसी भी दंड के अधीन लाया जाएगा तब ऐसा क्लियरिंग सदस्य उसके लिए उसी सीमा तक समान दंड के योग्य होगा मानों ऐसा कृत्य अथवा चूक उसके द्वारा किया गया हो ।

5. **मार्जिन जमाराशि, जमाराशि अथवा निपटान निधि को अंशदान प्रदान करने अथवा पूंजी पर्याप्तता मानदंड पूरा करने में विफल रहने पर निलम्बन ।**

संगत प्राधिकारी किसी क्लियरिंग सदस्य को निलम्बित कर सकता है और/अथवा किसी क्लियरिंग सदस्य से अपना कारोबार बंद करने की अपेक्षा कर सकता है अगर वह मार्जिन जमाराशि; जमा प्रदान करने और निपटान निधि को अंशदान देने और/अथवा इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों में यथाप्रदत्त पूंजी पर्याप्तता मानदंड पूरा करने में विफल रहता है और कारोबार का निलम्बन क्लियरिंग सदस्य के आवश्यक मार्जिन जमाराशि प्रस्तुत करने अथवा निपटान निधि को जमा/अंशदान करने अथवा पूंजी पर्याप्तता मानदंड पूरा करने तक जारी रहेगा । संगत प्राधिकारी इस उपबंध के उल्लंघन में कार्यरत क्लियरिंग सदस्य को निष्कासित कर सकता है ।

6. कारोबार का निलम्बन

(1) संगत प्राधिकारी किसी क्लियरिंग सदस्य को निलम्बित कर सकता है अथवा क्लियरिंग सदस्य से किसी क्लियरिंग खंड पर अपना कारोबार पूर्णतः अथवा अंशतः बंद करने की अपेक्षा कर सकता है।

(क) अनुचित कारोबार : जब संगत प्राधिकारी की राय में क्लियरिंग सदस्य अनुचित कारोबार में संलग्न है अथवा अपने संघटक को लेखे अथवा किसी अन्य लेखे, जिसमें वह प्रत्यक्षतः अथवा अप्रत्यक्षतः दिलचस्पी रखता है, के लिए लेन-देन करता है, जो लेन-देन उसके संघटक अथवा स्वयं उसके साधनों और वित्तीय संसाधनों के दृष्टिगत अथवा ऐसी प्रतिभूति के लिए बाजार की दृष्टि में अत्यधिक है।

(ख) असन्तोष वित्तीय दशा : जब संगत प्राधिकारी की राय में क्लियरिंग सदस्य ऐसी वित्तीय दशा में है कि उसे अपने ऋणदाताओं अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन की सुरक्षा सहित कारोबार करने की अनुमति नहीं दी जा सकती।

7. निलम्बन हटाना

ऊपर यथाउल्लिखित कारोबार का निलम्बन जारी रहेगा जब तक क्लियरिंग सदस्य को संगत प्राधिकारी द्वारा ऐसी जमाराशि अदा करके अथवा ऐसा कार्य करके अथवा ऐसी चीज प्रदान करके, जिसकी संगत प्राधिकारी अपेक्षा करें अपना कारोबार दुवारा प्रारम्भ करने की अनुमति नहीं दी जाती।

8. उल्लंघन के लिए दंड

क्लियरिंग सदस्य, जिसे निलम्बित किया गया है अथवा जिससे अपने कारोबार अथवा उसके हिस्से को निलम्बित करने की अपेक्षा की गई है, संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है अगर वह ऐसे निलम्बन अथवा अपेक्षा के उल्लंघन में कार्य करता है।

9. क्लियरिंग सदस्य और अन्य को साक्ष्य देना और सूचना प्रदान करना

क्लियरिंग सदस्य संगत प्राधिकारी के समक्ष अथवा अन्य समिति (समितियों) अथवा इसके लिए प्राधिकृत क्लियरिंग कारपोरेशन के किसी अधिकारी के समक्ष उपस्थित होगा और साक्ष्य देगा और अपने भागीदारों, अटार्नी, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों को उपस्थित होने और साक्ष्य देने के लिए कहेगा और संगत प्राधिकारी के समक्ष अथवा अन्य समिति (समितियों) अथवा उसके लिए प्राधिकृत क्लियरिंग कारपोरेशन के अधिकारी के समक्ष ऐसी पुस्तिकाएं, पत्राचार, दस्तावेज, कागजात और रिकार्ड अथवा उसपर कोई भाग प्रस्तुत करेगा, जो उसके कब्जे में हो और जिसे किसी जांच अथवा अन्वेषण के अधीन संगत तथा वस्तुनिष्ठ समझा जाए।

10. कानूनी प्रतिनिधित्व के लिए अनुमति आवश्यक

किसी भी व्यक्ति को संगत प्राधिकारी अथवा किसी अन्य समिति के समक्ष किसी जांच अथवा सुनवाई में व्यावसायिक परामर्शदाता, अटार्नी, वकील अथवा अन्य प्रतिनिधियों द्वारा प्रतिनिधित्व किए जाने का अधिकार नहीं होगा अगर संगत प्राधिकारी अथवा अन्य समिति ऐसी अनुमति नहीं दे।

11. निष्कासन के पूर्व स्पष्टीकरण

क्लियरिंग सदस्य संगत प्राधिकारी के समक्ष बुलाए जाने और निष्कासित किए जाने के पूर्व स्पष्टीकरण के लिए अवसर प्रदान किए जाने का हकदार होगा परन्तु सभी मामलों में संगत प्राधिकारी का निष्कर्ष अंतिम और निर्णायक होगा।

12. दंड का अधिरोपण

निलम्बन का दंड, सदस्यता के सभी अथवा किसी अधिकार को वापस लेना, जुर्माना, निन्दा करना अथवा चेतावनी संगत प्राधिकारी द्वारा अकेले अथवा संयुक्त रूप से दी जा सकती है। निष्कासन का दंड संगत प्राधिकारी द्वारा किया जा सकता है।

13. दंड का पूर्व-निर्धारण

संगत प्राधिकारी को दंड, किसी निलम्बन की अवधि, विशेष सदस्यता अधिकार की वापसी और जुर्माने की राशि, जो किसी उप-नियम, नियम अथवा विनियम अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन के एफएण्डओ खंड, संगत प्राधिकारी अथवा किसी अन्य समिति अथवा इसके लिए प्राधिकृत क्लियरिंग कारपोरेशन के अधिकारी के किसी संकल्प आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय अथवा उसके प्रामाणिक आदेश के उल्लंघन, अननुपालन, अवज्ञा, उपेक्षा और वंचन के लिए अधिरोपित की जाएगी, का पूर्व-निर्धारण करने की शक्ति होगी।

14. परिवर्तन

संगत प्राधिकारी अपने विवेक पर किसी मामले में निष्कासन के दंड के बदले क्लियरिंग सदस्य को निलम्बित कर सकता है अथवा सदस्यता के सभी अथवा कोई अधिकार वापस ले सकता है अथवा निलम्बन या निष्कासन के दंड के बदले जुर्माना अधिरोपित कर सकता है और यह निर्देश दे सकता है कि दोषी क्लियरिंग सदस्य की निन्दा की जाए अथवा उसे चेतावनी दी जाए अथवा ऐसी शर्तों, जिसे वह उचित और निष्पक्ष समझे कोई ऐसा दंड घटा अथवा लगा सकता है।

15. पुनर्विचार/समीक्षा

संगत प्राधिकारी स्वयं अथवा संबंधित क्लियरिंग सदस्य द्वारा अपील किए जाने पर क्लियरिंग सदस्य की सदस्यता के सभी अथवा किसी अधिकार को वापस लेते अथवा जुर्माने का आदेश/चेतावनी देते और निन्दा करते हुए अपने आदेश पर पुनर्विचार कर सकता, खंडन का सकता, प्रतिसंहरित अथवा संशोधित कर सकता है। इसी तरीके से संगत प्राधिकारी किसी क्लियरिंग सदस्य को निलम्बित अथवा निष्कासित करते हुए अपने संकल्प का खंडन, प्रतिसंहरण और संशोधन कर सकता है।

16. जुर्माना और दंड अदा नहीं कर पाना :

अगर कोई क्लियरिंग सदस्य अपने ऊपर अधिरोपित जुर्माना अथवा दंड ऐसी अवधि, जिसे संगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए, अदा नहीं कर पाता तो उसे संगत प्राधिकारी द्वारा निलम्बित किया जा सकता है जब तक वह भुगतान नहीं करता और अगर समय-समय पर यथानिर्दिष्ट अगली अवधि के भीतर वह ऐसा भुगतान नहीं कर पाता तो उसे संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

17. निलम्बन का परिणाम

क्लियरिंग सदस्य के निलम्बन के निम्नलिखित परिणाम हो सकते हैं :-

(1) सदस्यता के अधिकार का निलम्बन

निलम्बित क्लियरिंग सदस्य अपने निलम्बन की अवधि के दौरान सदस्यता के सभी अधिकारों और हितलाभों से वंचित और निष्कासित रहेगा परन्तु निलम्बन के पूर्व अथवा पश्चात् उसके द्वारा किए गए किसी अपराध के लिए संगत प्राधिकारी द्वारा उसके विरुद्ध कार्यवाही की जा सकती है और संगत प्राधिकारी किसी अन्य क्लियरिंग सदस्य द्वारा उसके विरुद्ध किए गए दावे पर कार्यवाही करने का संज्ञान लेने से वंचित नहीं होगा।

(2) ऋणदाताओं का अधिकार कम नहीं होगा

निलम्बन उन क्लियरिंग सदस्यों, जो निलम्बित क्लियरिंग सदस्य के ऋणदाता हैं और क्लियरिंग कारपोरेशन के अधिकार को प्रभावित नहीं करेगा।

(3) लेन-देनों और दायित्वों की पूर्ति

निलम्बित क्लियरिंग सदस्य अपने निलम्बन के समय बकाया लेन-देनों और दायित्वों को पूरा करने के लिए बाध्य होगा।

(4) आगे कारोबार निषिद्ध

निलम्बित क्लियरिंग सदस्य अपने निलम्बन की अवधि के दौरान कोई कारोबार नहीं करेगा बशर्ते कि वह अपने निलम्बन के समय बकाया लेन-देनों की संगत प्राधिकारी की अनुमति से समाप्त कर सकता है।

18. निष्कासन का परिणाम

किसी क्लियरिंग सदस्य के निष्कासन का निम्नलिखित परिणाम होगा यथा :

(1) क्लियरिंग सदस्यता अधिकार जब्त

निष्कासित क्लियरिंग सदस्य क्लियरिंग कारपोरेशन की किसी संपत्ति अथवा निधियों में कोई हित अथवा किसी दावे के प्रयोग के अधिकार सहित क्लियरिंग सदस्य के रूप में सभी अधिकार और हितलाभ तथा क्लियरिंग सदस्यता का अपना अधिकार क्लियरिंग कारपोरेशन को जब्त करा देगा परन्तु क्लियरिंग कारपोरेशन अथवा किसी क्लियरिंग सदस्य के प्रति ऐसे किसी क्लियरिंग सदस्य की देयता जारी रहेगी और उसके निष्कासन द्वारा अप्रभावित रहेगी ।

(2) पद रिक्त करना

निष्कासन से निष्कासित क्लियरिंग सदस्य द्वारा धारित किसी पद अथवा पदवी में रिक्ति हो जाएगी ।

(3) ऋणदाताओं का अधिकार अक्षतिग्रस्त

निष्कासन उन क्लियरिंग सदस्यों, जो निष्कासित क्लियरिंग सदस्य के ऋणदाता हैं, के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा ।

(4) लेन-देन और दायित्वों की पूर्ति

निष्कासित क्लियरिंग सदस्य अपने निष्कासन के समय बकाया लेन-देनों और दायित्वों की पूर्ति करने के लिए बाध्य होगा और वह संगत प्राधिकारी की अनुमति से ऐसे बकाया लेन-देन समाप्त कर सकता है ।

(5) क्लियरिंग सदस्य लेन-देन नहीं करेंगे

कोई भी क्लियरिंग सदस्य संगत प्राधिकारी की पूर्वानुमति को छोड़कर निष्कासित क्लियरिंग सदस्य के लिए अथवा उसके साथ लेन-देन नहीं करेगा ।

(6) निष्कासन नियम लागू होंगे

जब कोई क्लियरिंग सदस्य मृत्यु, चूक अथवा त्यागपत्र के अन्यथा इन उप-नियमों और नियमों के उपबंधों के अधीन क्लियरिंग सदस्य नहीं रहता तो यह ऐसा होगा मानों क्लियरिंग सदस्य को संगत प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया गया है और उस दशा में इन नियमों में विहित निष्कासन से संबंधित सभी उपबंध हर प्रकार से ऐसे क्लियरिंग सदस्य पर लागू होंगे।

19. दंड और कारोबार समाप्त करने की नोटिस

- (1) संबंधित क्लियरिंग सदस्य और सामान्य रूप से सभी क्लियरिंग सदस्यों को ऐसे तरीके; जिसका संगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्णय करे, से निष्कासन अथवा निलम्बन अथवा चूक अथवा क्लियरिंग सदस्य द्वारा कारोबार समाप्त करने अथवा उसपर अथवा उसके भागीदारों अथवा अन्य कर्मचारियों पर अधिरोपित किसी अन्य दंड की नोटिस दी जाएगी। संगत प्राधिकारी अपने पूर्ण विवेक पर और ऐसे तरीके, जिसे वह सही समझे, से क्लियरिंग सदस्य अथवा जनता को अधिसूचित करेगा अथवा कराएगा कि कोई व्यक्ति, जिसका ऐसी अधिसूचना में नाम है, को निष्कासित, निलम्बित, दंडित किया अथवा चूककर्ता घोषित किया गया है अथवा उसने अपना कारोबार समाप्त कर दिया है अथवा क्लियरिंग सदस्य नहीं रह गया है। ऐसी अधिसूचना के प्रकाशन अथवा परिचालन के लिए क्लियरिंग कारपोरेशन अथवा संगत प्राधिकारी अथवा क्लियरिंग कारपोरेशन के अधिकारी अथवा कर्मचारी के विरुद्ध ऐसे व्यक्ति द्वारा किसी भी परिस्थिति में कोई कार्रवाई अथवा अन्य कार्यवाही नहीं की जा सकती। क्लियरिंग सदस्यता के लिए आवेदन अथवा संघटित अटार्नी अथवा प्राधिकृत प्रतिनिधि के रूप में पंजीकरण के लिए आवेदन अथवा संबंधित व्यक्ति द्वारा आवेदन लाइसेंस के रूप में कार्य करेगा और ये उप-नियम और नियम ऐसे विज्ञापनों अथवा अधिसूचनाओं को मुद्रित, प्रकाशित अथवा परिचालित कराने के साधन के रूप में कार्य करेंगे और तदनुसार बहस करने योग्य होंगे।

- (2) इन उपबंधों में किसी बात के होते हुए भी यदि सुसंगत प्राधिकारी की राय में ऐसा करना आवश्यक है तो वह लिखित रूप में दर्ज किए जाने वाले कारणों से अस्थायी रूप से संगत प्राधिकारी द्वारा इस अध्याय के अधीन निलम्बन की उपयुक्त कार्यवाहियों के समापन को लंबित रखते हुए तत्काल क्लियरिंग सदस्य को निलम्बित कर सकता है और सुनवाई की कोई नोटिस ऐसे अस्थायी निलम्बन के लिए अपेक्षित नहीं होगी और ऐसे अस्थायी निलम्बन का उस अध्याय के अधीन निलम्बन का वही परिणाम होगा, बशर्ते कि इस अध्याय में प्रदत्त उपयुक्त कार्यवाही ऐसे अस्थायी निलम्बन के 10 दिनों के भीतर क्लियरिंग सदस्य को कारण बताओं नोटिस जारी करके प्रारम्भ की जाएगी। ऐसा कोई अस्थायी निलम्बन लिखित रूप में दर्ज किए जाने वाले कारणों के लिए संगत प्राधिकारी के विवेक पर खंडित किया जा सकता है अगर संगत प्राधिकारी इस बात से सन्तुष्ट है कि निलम्बित करने के लिए संगत प्राधिकारी की राय बनने वाली परिस्थितियां समाप्त हो गई हैं अथवा उन्हें सन्तोषजनक ढंग से हल कर लिया गया है।

अपउत्कथन

कृते नेशनल सिक्यूरिटीज़ क्लियरिंग कारपोरेशन लिमिटेड

राघवन पुतरन
निदेशक

Bye-Laws Relating to The Derivatives Segment of The Stock Exchange, Mumbai.

CHAPTER I

1. DEALINGS ON THE DERIVATIVES SEGMENT

Member

- 1.1. Unless otherwise specified or unless the context otherwise requires, in these Bye-laws, the term "Member" shall mean a person registered by the Derivatives Segment as a Trading Member and/or a Clearing Member and the term "member of the Exchange" shall mean a member who has been admitted as a member of the Exchange, i.e. a member of the Cash Segment of the Exchange. Unless otherwise specified or unless the context otherwise requires, in these Bye-laws the term "Clearing Member" shall include a Custodian Clearing Member.
- 1.2. A reference to a Trading Member's position in relation to a Clearing Member shall, unless the context otherwise requires, include both the Trading Member's own positions as well as the Trading Member's Client's positions.
- 1.3. Whenever the word "Member" appears in the Rules, Bye-laws and Regulations, it shall be deemed to include a firm which carries on the business of the Member on the Derivatives Segment, unless the context otherwise indicates.

Business Days/Hours.

- 1.4. The Derivatives Segment shall be open on such days and during such hours as the Derivatives Segment may from time to time determine.

Trading/Clearing Days/Hours.

- 1.5. Trading and clearing shall take place on the Derivatives Segment on such days and during such hours as the Derivatives Segment may from time to time determine.

Announcement

- 1.6. The Derivatives Segment shall from time to time announce the Business, Trading and Clearing Hours/Days and all modifications thereto.

Systems

- 1.7. Trading, Clearing and such other matters as the Derivatives Segment may specify shall take place on the Derivatives Segment's computer systems (hereinafter referred to as "**the System**").

Limitation of Liability

- 1.8. Save as otherwise specifically provided in these Bye-laws, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Derivatives Segment or Clearing House, the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House and/or any board, council, official or employee thereof shall not incur and shall not be deemed to have incurred any liability for anything done or omitted in good faith. Accordingly no claim or recourse, in respect of or in relation to any dealing in Derivatives or any matter connected therewith shall lie against the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House and/or any board, council, official or employee for anything done or omitted in good faith.

Protection for Acts Done in Good Faith

- 1.9. No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House and/or any board, council, official or employee acting for the Exchange, the Derivatives Segment or the Clearing House in respect of anything which is done in good faith, done or omitted or intended to be done or omitted in pursuance of any order or other binding directive issued under any law or delegated legislation for the time being in force or in purported exercise of any power under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

Use of Approved Workstation

- 1.10. Subject to these Rules, Bye-laws and Regulations, a Member may access and/or trade or otherwise interact with the System only through Approved Workstation(s) located at Approved Office(s) of that Member. The Member shall use only such equipment and software as is specified, provided or approved by the Derivatives Segment from time to time for the purpose of trading, clearing,

settlement or otherwise interacting with the System. A Member shall not permit any person other than an Approved User to use his Approved Workstation or otherwise access, trade on, clear on, settle on or interact with the System.

System – Generally

1.11

- (i) Access to the Trading System shall be made available to Trading Members for such purposes, in such manner and subject to such terms and conditions as the Governing Council or the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment may determine from time to time.
- (ii) Access to the Clearing System shall be made available to Clearing Members for such purposes, in such manner and subject to such terms and conditions as the Clearing Council or the Chief Executive Officer of the Clearing House may determine from time to time.

Terms of Trading/Clearing

- 1.12 The Derivatives Segment and/or the Clearing House may from time to time specify the manner in which and the terms and conditions on which Members may access, trade on, clear on, settle on or otherwise interact with the System and every Member shall abide by the same.

Withdrawal of Access To the System

- 1.13 The Derivatives Segment or the Clearing House may withdraw or restrict access to the System in whole or in part and in respect of any Member or Members for non-compliance with any of these Bye-laws or in such other circumstances as, in the opinion of the Derivatives Segment, justify such withdrawal or restriction.

Inspection of System

- 1.14 The Derivatives Segment shall have the right to, at any time, inspect the Approved Workstation and the equipment and software used for accessing the System.

Adoption of Security Procedure

- 1.15 Every Member shall adopt such security and other procedures as may be specified by the Derivatives Segment from time to time.

Failure of Authorised Workstation

- 1.16 In the event of failure of a Member's workstation and/or the loss of access to the Trading System, the Exchange may at its discretion undertake, although not guarantee, on behalf of the Member, to carry out necessary functions which the Member is eligible for on a valid request from the Member subject to such terms and conditions which the Exchange may deem necessary to be imposed. The Exchange shall entertain such requests only if such requests are made in a manner prescribed by the Exchange. The Member shall be accountable for the functions executed by the Exchange on his / their behalf and shall indemnify the Exchange against any loss or costs arising out of the above situation.

Common Pool in Case of Failure

- 1.17 In case of failure of the Approved Workstation of a Member or in such other circumstances as the Derivatives Segment think fit, the Derivatives Segment may permit a common pool facility to Members as per the norms, terms and conditions specified by it.

TRADING PARAMETERS

- 1.18 Trading on the Derivatives Segment shall take place in such manner as the Derivatives Segment may from time to time specify. The Derivatives Segment shall be entitled to determine all matters relating to trading on the Derivatives Segment. In particular and without prejudice to the generality of the aforesaid and in consonance with any guidelines and parameters issued or specified by SEBI the Derivatives Segment shall be entitled to specify:-

- 1.18.1 the tick size in which orders can be entered into the System;

- 1.18.2 exposure, trading, clearing and other limits in respect of any Member;
- 1.18.3 price bands;
- 1.18.4 the Regular/Market lot size in which orders can be placed;
- 1.18.5 that every Member shall be required to specify buy or sell orders as either an open order or a close order.
- 1.18.6 That an order book shall be maintained on the Trading System and shall specify various conditions of the order that shall make it eligible to be placed. The Trading System shall automatically generate a unique order identification number at the time of order entry itself.
- 1.18.7 the maximum permissible open position in respect of each type of Derivatives Contract.
- 1.18.8 That off-line entries (i.e. outside trading hours) are permitted. Such orders shall be stored by the System but shall be executed only when the market opens for trading.
- 1.19 Without prejudice to the generality of the aforesaid and in consonance with any guidelines and parameters issued or specified by SEBI the Derivatives Segment may specify:-
 - 1.19.1 the manner and circumstances in which orders can be placed, modified, deleted and retained in the System;
 - 1.19.2 the manner and circumstances in which positions can be netted out, squared off, closed out or offset;
 - 1.19.3 the priority for execution of orders;
 - 1.19.4 the Derivatives which can be traded and the specifications thereof;
 - 1.19.5 the type and amount of margins, the method of computation and collection of margins, the time of payment of margins, the manner and circumstances in

which margins are to be paid, adjusted or returned and all other matters relating to margins;

1.19.6 settlement of trades/Derivatives contracts;

1.19.7 the type of contracts which can be entered into and/or which are not permitted;

1.19.8 registration of Clients;

1.19.9 dealings with Clients

1.19.10 Relationships, rights and obligations between Trading Members and Clearing Members, Trading Members inter se and Clearing Members inter se.

1.19.11 Maintenance of accounts, records, books, registers, etc. and inspection thereof; and

1.19.12 Resolution of complaints of Clients and members;

1.19.13 Resolution of complaints between Members inter se.

1.19.14 Arbitration between Clients and Members;

1.19.15 Arbitration between Members *inter se*;

Only Permitted Derivatives may Trade

1.20 Trading/Clearing Members shall trade/clear only in such Derivatives as are permitted by the Derivatives Segment and SEBI.

Settlement of Trades

- 1.21 Unless the Derivatives Segment otherwise permits, all trades shall be entered into on the Derivatives Segment and shall be cleared and settled by the Trading Members themselves as Clearing Members (in cases where the Trading Members are also Clearing Members) or through other Clearing Members in accordance with the applicable Rules, Bye-laws, Regulations and other provisions.

DEALINGS IN CONTRACTS

Contract Expiration

- 1.22 Contracts will expire on a pre-determined date, and the time upto which the Contract will be available for trading shall be notified by the Derivatives Segment in advance. The Contract expiration period may not exceed twelve months or such other period as may be specified by SEBI from time to time.

Types of Contracts Specified

- 1.23 All Derivatives Contract specifications will be announced by the Derivatives Segment in advance.

Suspension of Trading

- 1.24 The Derivatives Segment may at its discretion suspend trading in any Derivatives Contract(s) and on such grounds as it thinks fit and proper including, *inter alia*, on the following grounds:

1.24.1 suspension of trading in the underlying securities ;

1.24.2 for protection of the interests of investors ;

1.24.3 for the purpose of maintaining a fair and orderly market.

Revocation of Suspension

- 1.25 The Derivatives Segment may revoke suspension of trading in any Derivatives Contract(s) at any time. If trading has been suspended or halted in a particular Derivatives Contract or in all

contracts, the Derivatives Segment may determine in its absolute discretion when trading in any/all of those contracts may be resumed.

Client or Proprietary Trades

- 1.26 Trading Members may trade in Derivatives Contracts on the System on account of their Clients or on their own account unless otherwise specified by the Derivatives Segment. Trading shall be subject to such conditions as the Derivatives Segment may specify from time to time.

Segregation of Trades

- 1.27 Every Member shall segregate trading by him on his own account from that of his Clients in the manner provided in Chapter VIII of these Bye-laws and also in such manner as the Derivatives Segment may additionally provide.

Transactions of Director or Employee

- 1.28 Transactions entered into on behalf of a, director or employee of the Member or transactions in which a director or employee of the Member has beneficial interest, shall be considered as those of a Client of that Member and margins shall be collected from each such Client separately.

Restrictions on Dealing

- 1.29 The Derivatives Segment may, at any time, restrict, conditionally or unconditionally, a Member from dealing in or clearing a specified Derivatives Contract or a group of Derivative Contracts or all Derivative Contracts.

Liability for Trades

- 1.30 A Member shall be liable for all trades executed and other instructions or data transmitted to the System from his Approved Workstations. A Member shall be responsible for all the actions of his Authorised Persons/Approved Users.

ORDER MANAGEMENT

Order Instructions

- 1.31 Trading Members shall ensure that order instructions are obtained from Clients before placing an order on the System and shall keep relevant documents and records of the order instructions and of the completion or otherwise of the orders as per the Derivatives Segment Rules, Bye-laws and Regulations, SEBI Regulations and the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 .

Entering of Client Identification Number

- i 32 Every Member shall, when entering an order or executing a Trade, enter in the System the Client Identification Number as per the Member's own office records and the Client Identification Number mentioned in the Client Registration Form.

Supply of Order Details

- 1.33 A Trading Member shall make available to his Client the order number generated by the System and copies of the order/trade confirmation slip/modification slip wherever applicable.

Amendment or Cancellation of Orders

- 1.34 The Derivatives Segment may from time to time specify the procedures and conditions for amendment or cancellation of orders.

Types of Orders

- 1.35 Subject to the restrictions, if any, specified by SEBI from time to time, the Derivatives Segment shall be entitled to stipulate from time to time, the kind of orders that a Trading Member can place in the System and the order attributes thereof, which may include:-

- i) Market order/Limit order
- ii) Stop loss
- iii) Immediate or cancel
- iv) Good till day
- v) Good till cancelled
- vi) Good till date

- vii) Good till days

ORDER VALIDATION

Validation Requirements

- 1.36 Orders entered into the System by Trading Members may be subject to various validation requirements as may be specified by the Derivatives Segment from time to time including trading parameters, exposure limits and/or other restrictions. The orders that do not meet the validation requirements may not be accepted by the System.

MATCHING RULES

Order Matching Algorithms

- 1.37 The Derivatives Segment shall be entitled to specify from time to time the order matching algorithms and the matching rules and parameters that shall be followed by the System.

Power to Modify

- 1.38 The Derivatives Segment shall be entitled to modify or change the matching algorithms and the matching rules and parameters at any time when it considers it necessary to do so.

Withdrawal or Modification of Matching

- 1.39 Where the Derivatives Segment feels that it is in the interest of the market to do so, it may at any time withdraw or modify any form of matching in the case of a particular Derivatives Contract or for any class of Derivatives Contracts or for the market as a whole.

CONTRACT NOTE

Contract Note

- 1.40(i) Every Trading Member shall issue a contract note to his Clients for all trades executed for or with the Client. the contract note shall be in such format, contain all such details, and be issued in

such manner and within such time as may be specified by the Derivatives Segment.

- (ii) Unless the Derivatives Segment otherwise determines, the contract notes rendered by members to Clients shall state that the contract is subject to the Rules, Bye-laws, Regulations, Business Requirement Specifications, orders, notices, and decisions of the Derivatives Segment and the Clearing House and subject to arbitration as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and subject to the exclusive jurisdiction of the courts in Mumbai. The contract notes shall not contain any provision inconsistent with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment.

Contract Notes Issued by Firms

- 1.41 In case of a firm recognised under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment every contract shall be signed only in the name of the firm and no contract note shall be issued in the name of an individual partner or the sole proprietor of the firm.

Signature

- 1.42 A contract note shall be signed by a Trading Member or his Authorised Person or Constituted Attorney authorised to do so.

Time Stamped

- 1.43 Every Contract note shall be time stamped with the time of receipt of the order and the time of execution of the order.

Only Members Parties to Trades

- 1.44 Except as otherwise provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment, the Derivatives Segment shall not recognise as parties to any trade in the market

any party other than its own Members, and every Member shall be directly and primarily liable to every other Member with whom he effects a trade for its due fulfillment in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange whether such trade be for the account of the Member effecting it or for the account of his Client.

All Trades Subject to Rules, Bye-laws and Regulations

- 1.45 All Permitted Derivatives Contracts are deemed to be made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and of the Clearing House and the powers vested in the Governing Council, the Clearing Council and the Chairman and the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment.

Annulment of Trades

- 1.46 (a) The Governing Council and/or the Chief Executive Officer and/or any committee empowered by the Governing Council in this behalf may, on its own motion or pursuant to an application by any person, annul a trade or several trades falling within any particular class of trades if the Governing Council, the Chief Executive Officer or such committee is satisfied that there exists sufficient cause to do so. Such annulment shall be final and shall come into force forthwith.
- (b) The expression "sufficient cause" in clause (a) above shall, without prejudice to the generality of the expression, include fraud, willful misrepresentation or material mistake.
- (c) The Derivatives Segment shall make Regulations relating to annulment of trades. Such Regulations shall specify the parameters for defining a class of trades.

Regulations & Business Requirement Specifications

- 1.47. The Governing Council may from time to time make, specify, approve, amend and repeal Regulations (whether under the nomenclature of Regulations or as Business Requirement

Specifications or notices) with reference to any matter relating to the Derivatives Segment which the Governing Council is entitled to decide, determine, specify or approve. Such Regulations or Business Requirement Specifications shall be deemed to form a part of these Bye-laws. Any regulation made under the nomenclature of Regulations but not Business Requirement Specifications, notices or forms) shall be submitted to SEBI 24 hours in advance of such Regulation becoming effective.

CHAPTER II

2. CLEARING HOUSE

Role of the Clearing House

- 2.1 The Clearing House shall from time to time assist in and facilitate the clearing and settlement of transactions executed on the Derivatives Segment on terms as may be entered into between the Clearing House and the Derivatives Segment and by such process as the Clearing House may specify from time to time. The Clearing House shall act as the common agent of the Members for clearing contracts between Members and for delivering securities (if required) to and receiving securities (if required) from and for receiving or paying any amounts payable to or payable by such Members in connection with any contracts and to do all things necessary or proper for carrying out the foregoing purposes. The Clearing House shall unconditionally guarantee the settlement of all trades in Permitted Derivatives Contracts in accordance with the Rules and Bye-laws of the Derivatives Segment and the applicable Regulations.

Capacity to Monitor the Overall Position of Members

- 2.2 The Clearing House shall be entitled to exercise all required powers in connection with clearing and settlement of trades on the Derivatives Segment. In particular and without prejudice to the generality of the foregoing, the Clearing House shall be entitled to:-
- 2.2.1 monitor the overall positions of Members across all segments of the Exchange.
 - 2.2 establish facilities for electronic funds transfer
 - 2.2.3 specify the types of margins to be collected, the person by whom margin/s are to be paid in terms of Bye-law 4.7, manner of payment of margin the amount of margin, the method of computation of margin, valuation of collateral, the time of payment of margin and the manner and circumstances in which margin is to be adjusted, appropriated, applied or returned,

2.2.4 monitor and supervise the collection of margin, collect margins and initiate and take action for non-payment of margin.

Clearing Member Default

2.3 In the event of a Clearing Member being suspended or declared a defaulter, the Clearing House shall be entitled to –

- (i) close out the Open Positions of the defaulter Clearing Member on its own account; and/or
- (ii) in its discretion close-out all or any Open Positions of all or any of the Trading Members whose trades the defaulter Clearing Member had agreed to clear (whether such Open Positions are on their own account or on account of their Clients) and/or transfer all or any such Open Positions of such Trading Members to other Clearing Members; and/or
- (iii) in its discretion close-out all or any Open Positions of the Client of the Trading Member and/or, at the request of a Client of a Trading Member referred to in sub-clause (ii), transfer all or any Open Positions of such Client to another Trading Member; and/or
- (iv) in its discretion close-out all or any Open Positions of the Clients of the defaulter Clearing Member and/or at the request of the client of the Clearing Member, transfer all or any Open Positions of the Clients of the defaulter Clearing Member to another Member

in accordance with the terms, conditions and procedure specified by these Rules, Bye-laws or the Regulations and/or by the Derivative Segment and/or the Clearing House.

Segregation of Own Margin from Clients

- 2.4 The Clearing House shall segregate upfront and initial margins deposited by Clearing Members for trades on their own account, on account of Trading Members and on account of Clients of the

Clearing or Trading Members. The Clearing House shall hold the Clients' and Trading Members' margin money in trust for the purpose of meeting the obligations of the Clients and the Trading Members only and shall not allow its diversion for any other purpose.

CLEARING MECHANISM FOR DERIVATIVES SEGMENT

Eligibility of Clearing Member to Act

- 2.5 The Clearing Member shall be entitled to act as a Clearing Member only if:-
- 2.5.1 at all times he has a minimum net worth of Rs.3,00,00,000/- (Rupees Three Crores) or such other amount as may be specified by SEBI and/or the Clearing House from time to time . The net worth shall be computed in the manner, if any, specified by SEBI and/or the Clearing House from time to time.
 - 2.5.2 he has deposited with the Derivatives Segment or the Clearing House as minimum capital contribution. Rs.50,00,000/- (Rupees Fifty Lakhs) or such other amount as may be specified by SEBI and/or the Clearing House from time to time. The Minimum Capital Contribution shall be in such form as SEBI and/or the Clearing House may from time to time specify; and
 - 2.5.3 he has fulfilled such other terms and conditions as SEBI and/or the Clearing House may from time to time specify.
- 2.6 The Clearing House may categorise Clearing Members in such manner as it thinks fit.

CATEGORIES OF CLEARING MEMBERS

2.7 The categories of Clearing Members may include:

(i) Trading Member Clearing Members:

Trading Member Clearing Member means a Member who is a Trading Member and also a Clearing Member. A Trading Member Clearing Member may clear and settle transactions either on his own account or on account of his Trading Member or the Trading Member's/Clearing Member's Client in the manner specified in these Bye-laws.

(ii) Custodian Clearing Members:

Custodian Clearing Member means Custodians registered as Clearing Members and who may clear and settle trades for Clients of Trading Members in the manner specified in these Bye-laws.

(iii) Professional Clearing Members:

Professional Clearing Member means a Clearing Member who is permitted by the Clearing House to clear and settle trades on account of his Clients or on account of Trading Members and/or Clients of Trading Members.

PROVISIONS REGARDING CLEARING & SETTLEMENT OF DERIVATIVES CONTRACTS

Reporting of Derivatives Contracts

2.8 Derivatives Contracts executed by a Trading Member shall be reported to the Clearing House in such manner and form and within such time as may be specified from time to time by the Derivatives Segment or the Clearing House.

Liability of Clearing House

- 2.9 The Clearing House shall not be deemed to guarantee the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any security, transfer deed or any other documents passing through the Clearing House and the only obligation of the Clearing House in this matter shall be to facilitate the delivery and payment in respect of Derivatives, securities, transfer deeds and any other documents between Members.

Liability of the Exchange

- 2.10 No liability shall attach either to the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House, the Governing Council, the Clearing Council or any member of such councils by reason of anything done or omitted to be done by the Clearing House in good faith in the course of its operations nor shall any of the aforesaid be liable to answer in any way for the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any securities, transfer deeds or any other documents passing through the Clearing House nor shall any liability attach to any of the aforesaid in any way in respect of such securities, transfer deeds and any other documents.

Liability of the Clearing House and its officers

- 2.11 No liability shall attach either to the Clearing House or any employee or officer of the Clearing House by reason of anything done or omitted to be done in good faith by the Clearing House in the normal course of its operations.

Clearing/Settlement Days and Scheduled Times

- 2.12 The Clearing House shall be entitled to from time to time fix the various clearing/settlement days including the pay-in and pay-out days and the scheduled time to be observed in connection with the clearing and settlement operations of any or all Derivatives Contracts. The Clearing House may specify different schedules for any or all Clearing Members from time to time.

Open Positions

- 2.13 All contracts for the purchase or sale of any Derivatives Contract shall remain open and in force, and shall continue to be in force and binding upon the Clearing Members and their Trading Members and Clients, until liquidated by offsetting contracts or settled as permitted by the Derivatives Segment or the Clearing House or such other method as may be specified by the Derivatives Segment or the Clearing House from time to time.

Offset Automatic

- 2.14 In case of Derivatives Contracts having the same expiration date and such other specifications as may be specified by the Clearing House from time to time, and pertaining to the Member's proprietary account or the account of the same Client, of the Member, the purchases and sales shall offset each other automatically to the extent possible.

Clearing House

- 2.15 All sums of money paid into the Clearing House and all credits appearing in the books of the Clearing House on account of any Member or his Client entitled thereto shall be held by the Clearing House on behalf of the Exchange as agent and in trust for such Member or his Client (as the case may be). The making of such payment or credit entry shall be deemed and taken to be a payment or credit to such Member or his Client (as the case may be). No person shall be entitled to levy any attachment or execution thereon. The Member, his Client or any other person shall, subject to any law for the time being in force, not be deemed to have any right, title or interest in or to any such money or credit. However the Exchange shall have a paramount lien over the same for any dues of the Member or the Client to the Exchange, the Clearing House and/or for any contract entered into subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment or the Exchange.

Authority to Sell and Pledge

- 2.16 If a Clearing Member fails to pay his obligations on the Pay-in Day, the Clearing House shall have the right to either sell, or borrow money against a pledge of, securities deposited with the Clearing House or by any other means for the payment of all or any part of the dues of that Member.

Clearance by Members Only

- 2.17 Only Clearing Members shall be entitled to clear and settle contracts through the Clearing House.

Custodian Clearing Members

- 2.18 The Clearing House shall maintain a list of Clearing Members approved by the Clearing House which may clear and settle Derivatives Contracts directly for Clients (i.e. without the intermediation of a Trading Member or any other Clearing Member) subject to such terms, conditions and procedures as may from time to time be specified by the Clearing House (hereinafter called "Custodian Clearing Members").

Procedure to be Specified by the Clearing House

- 2.19 The procedure to be followed by Members (including Custodian Clearing Members) for transaction of all business necessary to be transacted in all matters connected with the operations of the Clearing House and the fees, fines and penalties to be paid shall be in accordance with the provisions specified in the relative Regulation or such other provisions as the Derivatives Segment or the Clearing House may from time to time specify in addition thereto or in modification or substitution thereof.

Prescribed Banks

- 2.20 The Clearing House may from time to time prescribe the bank or banks with whom all Members shall maintain an account for the

purpose of clearing operations.

Clearing Forms to be Specified

- 2.21 All forms for the purpose of the Clearing House shall be in the forms specified in the applicable Regulation or in such other form or forms as the Clearing House may from time to time specify.

Penalty

- 2.22 The Derivatives Segment or the Clearing House may from time to time specify the penalty, from those enumerated in Chapter XIV of the Rules, to be imposed in every case of failure by any Member to comply with the Rules, Bye-laws and Regulations relating to the Clearing House and the clearance and settlement of transactions through the Clearing House and the resolutions, orders, notices, directions and decisions of the Governing Council or the Clearing Council thereunder or for any error or omission or illegible entry in filling up any forms or other documents required by the Clearing House in the course of its operations or for any delay in submitting any such forms or documents to the Clearing House.

Charges for Clearing

- 2.23 The Governing Council or the Clearing Council shall from time to time specify the scale of clearing charges for the clearance and settlement of transactions through the Clearing House.

Clearing House Bills

- 2.24 The Clearing House may periodically render bills for the charges, fees, fines and other dues payable by Members which may also include the charges for the use of any property as well as the charges, fines and other dues payable on account of the business cleared and settled through the Clearing House and debit the amount payable by Members to their accounts. All such bills shall be paid within the period specified in the bill. A Clearing Member shall be fully responsible for the dues of the Trading Members clearing through him.

Failure to Comply with Clearing House requirements

- 2.25 If a Clearing Member fails to comply with any requirement relating to clearing or settlement or otherwise specified or monitored by the Clearing House, the Clearing House may close out all or any Open Positions of the Clearing Member, Trading Members clearing through that Clearing Member and clients of such Clearing Member and Trading Members and/or take such other steps and/or adopt such other procedures as may be required including withdrawal of trading and/or clearing facilities.

DAILY MARK TO MARKET SETTLEMENT AND FINAL SETTLEMENT OF FUTURES CONTRACTS**Daily Settlement for Futures Contracts**

- 2.26 Unless the Derivatives Segment otherwise specifies, all Open Positions, whether long or short, of a Clearing Member in a Futures Contracts shall be deemed to have been settled at the daily settlement price, and such Member shall be liable to pay to, or be entitled to collect from, the Clearing House any loss or profit, as the case may be, represented by the difference between the price at which the such Contract was bought or sold or the settlement price of the previous trading day as the case may be, and the settlement price of the contract at the end of the trading day. After making such settlement with the Clearing House, such Member shall be deemed long or short in such Contract, as the case may be, at the daily settlement price. The daily settlement obligation shall be paid only in cash.

Daily Settlement Price

- 2.27 Daily settlement price shall be the closing price of such Contract for the day or such other price as may be decided by the Clearing House from time to time.

Advance Call for Daily Settlement

- 2.28 If the market conditions or price fluctuations are such that the Clearing House deems it necessary, it may call upon the Clearing Members which in its opinion are affected, to deposit with the Clearing House by such time as specified by the Clearing House, the amount of funds that it estimates will be needed to meet such

settlements as may be necessary.

Final Settlement Price

- 2.29 The Final Settlement Price shall be the closing price of the underlying security on the last trading day of such Contract or such other price as may be specified by the Clearing House from time to time.

Final Settlement

- 2.30 Clearing Members having open positions in such Contracts at the time of expiry of that Contract on the last trading day, shall make payment to or receive payment from the Clearing House in accordance with the daily mark to market settlement procedures based on a settlement price equal to the Final Settlement Price.

Mode Of Payment

- 2.31 All Clearing Members shall, on the designated pay-in day, have clear balance of funds in their clearing account to the extent of their funds obligation. The Clearing Bank shall, as per the instructions of the Clearing House, debit a Clearing Member's clearing account to the extent of the funds obligation or to the extent funds are available, whichever is lesser.

Provided however the Clearing House may specify different modes of payment of funds for all or any of the Clearing Members.

Receipt of Funds

- 2.32 The Clearing Bank shall credit the clearing accounts of the Clearing Members who are due to receive funds as per the instructions of the Clearing House. All funds due to a Clearing Member shall normally be credited to his account unless (a) the Clearing Member does not perform his obligations to the Clearing House, or (b) it is otherwise ordered by the Clearing House.

Provided however the Clearing House may specify different mode of funds credit for all or any of the Clearing Members.

CHAPTER III

3. CLEARING BANK

Clearing House to Regulate

- 3.1 The Clearing House shall be entitled to specify from time to time the processes, procedures, and operations that every Member shall be required to follow for the purpose of transactions through their clearing accounts with the Clearing Bank(s) or otherwise in connection with the Clearing Bank.

Functions of Clearing Bank

- 3.2 The Clearing House shall appoint one or more branches of one or more banks for the purpose of fund settlement, for the collection of margin money for all transactions to be settled through the Clearing House, for any other fund movement between Clearing Members and the Clearing House and between Clearing Members *inter se* and for such other purposes whatsoever as the Derivatives Segment or the Clearing House may specify from time to time. Such bank(s) or branches are hereinafter referred to as “Clearing Bank(s)”.

Clearing Members to have Account with the Clearing Bank

- 3.3 Every Clearing Member of the Clearing House shall have clearing account(s) with designated Clearing Bank branch(es). Clearing Members shall operate the clearing account(s) only for the purpose of settlement of trades entered on the Derivatives Segment, for the payment of margin money and for any other purpose as may be specified by the Clearing House from time to time.

Clearing Bank to act as per the Instructions of the Clearing House

- 3.4 The Clearing House shall instruct the Clearing Bank as to the debits and credits to be carried out for the fund settlement between Clearing Members. The Clearing Bank shall act as per the instructions received from the Clearing House for the fund movement and for all other matters in respect of which the Clearing House may give instructions to the Clearing Bank. Instructions of the Clearing House as to debits and credits to a Clearing Member's accounts shall be

deemed to be confirmed orders by a Clearing Member to debit and/or credit his account as specified in the instruction.

Clearing Bank to Inform Clearing House of Default in Funds Settlement

- 3.5 If there are any fund defaults arising out of the instructions received from the Clearing House, the Clearing Bank shall inform the Clearing House immediately.

Clearing Members to Authorise Clearing Bank

- 3.6 Clearing Members shall authorise the Clearing Bank to access their clearing account for debiting and crediting their accounts as per instructions received from the Clearing House.

Clearing Account(s) of Clearing House in the Clearing Bank

- 3.7 Unless otherwise specified in respect of any trades as may be specified by the Clearing House, no Clearing Member or any person claiming through him shall have or be deemed to have any right, title or interest on any amount in the Clearing Account or account(s) of the Clearing House with the Clearing Bank as the Clearing House may from time to time specify. However, a defaulter Clearing Member shall be entitled to receive any surplus funds which are in his account after meeting all dues due from him.

Clearing House as Agents and Trustees

- 3.8 The Clearing House may specify from time to time, the trades in respect of which all sums paid into the Clearing Account or other account(s) of the Clearing House on account of any Clearing Member entitled thereto, shall be held by the Clearing House as agents and in trust for such Clearing Member as the Clearing House may from time to time specify. In such cases, the making of such payment or credit entry shall be deemed and taken to be a payment or credit to such Clearing Member.

Specimen Signatures

- 3.9 A Clearing Member shall file with the Clearing House specimens of his own signature and of the signatures of his authorised

representatives. The specimen signature card shall be signed by the Clearing Member and his authorised representatives in the presence of an officer of the Clearing House.

Trading Member Account(s) with Clearing Bank

- 3.10 The Derivatives Segment and /or the concerned Clearing Member may require all or any Trading Members to maintain one or more accounts with designated Clearing Bank branch(es) in such manner and on such terms and conditions as the it/they may specify. The Derivatives Segment may make all or any of the Bye-laws of this Chapter applicable to such accounts of Trading Members subject to such modifications as the Derivatives Segment may specify.

CHAPTER IV

4. MARGINS AND EXPOSURE LIMITS

SEBI Guidelines

- 4.1 The provisions of this chapter shall be subject to such guidelines as may be issued by SEBI from time to time.

Margin Requirements

- 4.2 Trades on the Derivatives Segment shall be subject to such margin requirements as may be specified by the Derivatives Segment and/or the Clearing House from time to time.

Margin

- 4.3 The Clearing House shall be entitled to from time to time specify margin requirements of the Trading and/or Clearing Members. The Members shall furnish and maintain such margins in such form and manner and within such time as may be specified by the Clearing House. Every Member shall have a continuing obligation to maintain margins of the amount, at the level and during the period stipulated by the Clearing House from time to time. Out of the margins so required to be deposited and maintained by a Member, margins deposited by Members on their own account and on behalf of their Clients/Trading Members shall be segregated by the Clearing House in such manner as it may deem fit.

Withholding Margin

- 4.4 The Clearing House shall at its discretion or on the instructions of the Derivatives Segment withhold the release to a Clearing Member of any margin deposited by that Clearing Member with the Clearing House for any period required by the Derivatives Segment or as decided by the Clearing Corporation; notwithstanding that such margin is withheld, where a Clearing Member has open contracts he must continue to pay any usual or further margins or other obligations without taking into account any margin withheld by the Clearing House.

Additional Margin

- 4.5 If in the opinion of the Clearing House sudden fluctuations are

apparent, the Clearing House may call for additional margin. Additional margin shall be payable in the manner and within such time as may be specified by the Clearing House from time to time.

Regulation of Margins

- 4.6 The Clearing House shall be entitled to determine the types of margins, the mode of payment of margins, the form in which margin is to be deposited, the circumstances and manner in which margin should be withheld and released, the amount of margin, and all other matters relating to margin.

Payment Of Margins

- 4.7 Unless otherwise specified by the Clearing House, margins shall be paid or furnished:-
- 4.7.1 by a Client of a Trading Member to the Trading Member;
 - 4.7.2 by a Client of a Clearing Member to the Clearing Member;
 - 4.7.3 by a Trading Member to the Clearing Member who has agreed to act as that Trading Member's Clearing Member (whether or not the Trading Member has received such margin from his Client);
 - 4.7.4 by a Clearing Member to the Clearing House (whether or not the Clearing Member has received such margin from his Client or the concerned Trading Member).

Exposure Limit

- 4.8. The Clearing House may, in respect of Clearing Members, at any time in its absolute discretion:-
- 4.8.1. Specify maximum long and/or short Open Positions for all or any Clearing Members, including quantity and/or value, for any or all Derivatives Contracts;
 - 4.8.2 Specify exposure limits for any Derivatives Contracts or class or classes of Derivatives Contracts in quantity and/or value and/or as a percentage of the capital of the Clearing

- Member or a combination of any of the above or such other method as the Clearing House may decide from time to time for all or any of the Clearing Members;
- 4.8.3 Impose any exposure limits pursuant to the above by giving notice to the Derivatives Segment and the relevant Member(s). Such exposure limits shall not exceed the limits, if any, specified by SEBI. Notice may be given verbally or in writing or electronically as the Clearing House considers appropriate in the circumstances and any imposition, removal or change in exposure limits so notified shall take effect as stipulated in the notice
- 4.8.4 Allow Clearing Members to increase their exposure limit on deposit of additional capital with the Clearing House. The Clearing House shall be entitled to specify from time to time the method of calculation of capital and mode of payment of additional capital.
- 4.9 The Derivatives Segment and/or the concerned Clearing Member may in respect of Trading Members at any time in its absolute discretion:-
- 4.9.1 Specify maximum long and/or short Open Positions including quantity and/or value, for any or all Derivatives Contracts;
- 4.9.2 Specify exposure limits for any Derivatives Contracts or class or classes of Derivatives Contracts in quantity and/or value and/or as a percentage of the capital of the Trading Member or a combination of any of the above or such other method as the Clearing Member/Derivatives Segment may decide from time to time for all or any of the Trading Members;
- 4.9.3 Impose any exposure limits pursuant to the above by giving notice to the Trading Member. Such exposure limits shall not exceed the limits, if any, specified by SEBI. Notice may be given verbally or in writing or electronically as the Clearing Member/Derivatives Segment considers appropriate in the circumstances, and any imposition, removal or change in exposure

limits so notified shall take effect as stipulated in the notice

- 4.10 Allow Trading Members to increase their exposure limit on deposit of additional capital with the Clearing Members. The concerned Clearing Member and/or Derivatives Segment shall be entitled to specify from time to time the method of calculation of capital and mode of payment of additional capital.

Exceeding Exposure Limits

- 4.11 If a Clearing Member exceeds any exposure limit, the Clearing House shall be entitled to require the Clearing Member to close out Open Positions or take such other steps or follow such other procedures as may be specified by the Clearing House from time to time, as will result in compliance with the exposure limits.

Trading Member Exceeding Exposure Limits

- 4.12 If a Trading Member exceeds any exposure limit, the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member shall be entitled to require the Trading Member to close out Open Positions or take such other steps or follow such other procedures as may be specified by the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member from time to time, as will result in the compliance with the exposure limits.

Power to Withdraw Clearing Rights on Failure to Pay Margins.

- 4.13 On failure to deposit margins as per the Bye-laws, or as specified by the Clearing House, the Clearing House may withdraw the clearing and settling facility of the Clearing Member and take such other action as it thinks fit.

Power to Withdraw Trading Rights on Failure to Pay Margins.

- 4.14 On failure to deposit margins as per the Bye-laws, or as specified by the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member, the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member may withdraw the trading facility of the Trading Member and take

such other action as it thinks fit. If a Trading Member fails to pay the margin due for trades done by him or on his behalf, the relevant Clearing Member shall inform the Derivatives Segment and the Clearing House of the same within such time as may be specified by the Derivatives Segment and/or Clearing House. The Clearing Member may also request the Derivatives Segment to suspend or withdraw the trading facility of the Trading Member.

MARGIN FROM CLIENTS/MEMBERS

Margin Collection from Clients/Trading Members

4.15. Unless the Derivatives Segment or the Clearing House otherwise specifies:-

- (i) Every Clearing Member shall collect margins from his Clients and the Trading Members whose trades he has agreed to clear (whether or not the Clearing Member is also a Trading Member),
- (ii) A Trading Member shall collect from his Clients in full the margins which he has to furnish to the Clearing Member in respect of trades executed by the Trading Member on behalf of such Clients,
- (iii) Every Trading/Clearing Member shall immediately inform the Clearing House in such manner as the Clearing House may specify of the margins received by him, the identity of the person(s) on whose account the same has been paid, any default in payment of margin and such other information as the Derivatives Segment or the Clearing House may specify;
- (iv) A Clearing Member shall be liable to furnish the required margin notwithstanding the non-payment of margin by a Client or a Trading Member to such Clearing Member;
- (v) A Trading Member shall be liable to furnish the required margin notwithstanding the non-payment of margin by a Client to such Trading Member;
- (vi) A Trading Member may collect more margin than is required to be paid by him to the Clearing Member and, until paid to the Clearing Member, the same shall be kept in the Trading

Member's Client Account; and

- (vii) A Clearing Member may collect more margin than is required by the Clearing House and, until paid to the Clearing House, the same shall be kept in the Clearing Member's Client Account.

Daily Settlement

- 4.16 The provisions of these Bye-laws shall, to the extent applicable, apply *mutatis mutandis* to the amounts arising in respect of daily or other settlements.

Right of Clearing Members to Close out on Default of Dues

- 4.17. In case of non-payment of margin dues, settlement dues or any outstandings by the Clients or Trading Members at or after the time when the same is due, the Clearing Member shall be at liberty to close out transactions as specified by the Clearing House unless the Client/Trading Member has an equivalent or more free credit with the Clearing Member. The loss incurred in this regard shall be met from the margin money or any other amount or property of the Client/Trading Member with the Clearing Member and the gains, if any, would also accrue to the Client/Trading Member.

Right of Trading Members to Close out on Default of Dues

- 4.18. In case of non-payment of margin dues, settlement dues or any outstandings by the Clients at or before the time when the same is due, the Trading Member shall be at liberty to close out transactions as specified by , the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member unless the Client has an equivalent or more free credit with the Trading Member. The loss incurred in this regard shall be met from the margin money or any other amount or property of the Client with the Trading Member and the gains, if any, would also accorue to the Client.

Margin to be Held by the Clearing House

- 4.19. Unless the Clearing House otherwise specifies, margin shall be held by the Clearing House and when it is in the form of Bank Deposit

Receipts and securities such Receipts and securities may be transferred to the names of the Trustees of the Exchange or to the name of a bank approved by the Governing Council or the Clearing Council. All margins shall be held by the Clearing House and/or by the Trustees of the Exchange and/or by the approved bank solely for and on account of the Exchange without any right whatever on the part of the depositing Member or those in his right to call in question the exercise of such discretion.

Letter of Declaration

- 4.20 A member depositing margin under the provisions of these Bye-laws and any applicable Regulations shall when required to do so sign a Letter of Declaration in the specified form.

Lien on Margin Deposits

- 4.21 The moneys, Bank Deposits Receipts and other securities and assets deposited by a Member by way of margin shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Derivatives Segment or to the Clearing House by him or by the partnership of which he may be a partner and for the due fulfillment of his engagements, obligations and liabilities of or the partnership of which he may be a partner arising out of or incidental to any dealings, trades transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of all segments of the Exchange or anything done in pursuance thereof.

Suspension on Failure to Deposit Margin

- 4.22 A Clearing Member failing to deposit margin as required by or pursuant to these Bye-laws or any Regulations may be required by the Clearing House to suspend his own and his Trading Members' business forthwith. The suspension shall continue until the margin required is duly deposited.

CHAPTER V

5. CLOSING OUT

Clearing Members

- 5.1. When a Clearing Member is suspended or declared a defaulter or upon failure of a Clearing Member to comply with any of the provisions relating to margins, exposure limits, daily mark to market settlement, final settlement, failure to fulfill the terms and conditions subject to which transactions in Derivatives Contracts have been made or for such other reasons as the Clearing House may specify from time to time, the Clearing House shall be entitled to close-out all or any of the open positions of the Clearing Member (whether on its own account or on account of its Clients or on account of Trading Members whose trades the Clearing Member has agreed to clear in such manner as the Clearing House may determine.

Provided that, if the Clearing House in its discretion deems fit, and subject to such terms and conditions as the Clearing House may specify, all, some or any of the Open Positions of any Client(s) or of any Trading Member(s) (whose trades the Clearing Member has agreed to clear as may be decided by the Clearing House, may, instead of being closed out, be transferred to any other Member who agrees to accept such transfer.

Closing-out in Specific Cases

- 5.2 Without prejudice to the generality of the provisions contained above, closing-out may be effected in cases specified in the relative Regulations or in such other cases as the Derivatives Segment or the Clearing House may from time to time specify in addition thereto or in modification thereof.

Closing-Out How Effected

- 5.3 Closing-out shall be effected by the Clearing House in such manner and by such method which it may decide from time to time. Without prejudice to the generality of the aforesaid, closing out may be effected by any of the following methods:

- a) By buying-in or selling-out against the Clearing Member through an auction,
- b) By declaring a closing-out at such prices as it may decide,
- c) By buying-in or selling-out against the Clearing Member by placing an order,
- d) By a combination of one or more methods and/or,
- e) In any other manner as the Clearing House or SEBI may decide from time to time.

Closing-Out Member's Responsibility

5.4. Save as otherwise provided, the Clearing Member on account of whose default or at whose instance or request or on whose behalf the closing-out is effected by the Clearing House shall be responsible for the same and no liability or responsibility shall attach to the Clearing House or its employees for any trades entered into in pursuance of or for the purpose of such closing-out. Provided always that:

- (i) If the Clearing House has effected a closing out at the request of a Clearing Member or on account of a default, act or omission of or on the part of a Clearing Member, which request, default, act or omission has been caused by a default, act or omission of the Clearing Member's Client or Trading Member or Trading Member's Client, then if the Clearing House is unable to recover the amount payable on such closing-out from the Clearing Member then the Clearing House may recover such amount from such Clearing Member's Client or Trading Member or Trading Member's Client and
- (ii) If the Clearing House has effected a closing out at the request of a Clearing Member or on account of a default, act or omission of or on the part of a Clearing Member, which request, default, act or omission has been caused by a default, act or omission of or on the part of the Clearing Member's Client, Trading Member or Trading Member's Client, then the Clearing Member shall be entitled to recover the damages

suffered by the Clearing Member consequent to such closing-out from such Client, Trading Member or Trading Member's Client, as the case may be.

- (iii) The Clearing House shall have a higher right than the Clearing Member.

Postponement by the Clearing House

- 5.5 The Clearing House may defer closing-out in any particular case if in its opinion a fair market to close-out is not available or in such other circumstances as it may specify from time to time. No such deferment shall relieve the party in default of any resulting damages or free the intermediate parties of their liabilities.

Default if Closing-Out Loss and Damage not Paid

- 5.6 If any Clearing Member against whom a transaction is closed-out under or pursuant to the provisions of these Bye-laws, fails to make payment of the loss arising out of the closing-out and of the damages, if any, within such time as may be stipulated by the Clearing House from time to time, he may be declared a defaulter.

CHAPTER VI

6. MEMBERSHIP

Net Worth

- 6.1 Every Trading/Clearing Member shall at all times have such minimum net-worth as may be specified by the Derivatives Segment or the Clearing House or SEBI from time to time. Every Member shall also follow and comply with all other obligations imposed upon him by the Derivatives Segment Rules, Bye-laws and Regulations and by the Derivatives Segment, SEBI or the Clearing House from time to time.

MEMBERS' OFFICE RELATED PROCEDURE

Office Approval

- 6.2. No office of a Member shall be used for trading, clearing or settling on the Derivatives Segment or for carrying out back-office work or any other work related to the Derivatives Segment without prior approval of the Derivatives Segment.

Persons Accessing System

- 6.3 Every Member shall ensure that all persons acting on his behalf on the System are sufficiently qualified or experienced and subscribe at all times to high standards of professional expertise and integrity.

Qualified Personnel

- 6.4 Every Approved Office and Authorised Workstation shall be under the supervision and control of the Member and of his Authorised Persons delegated with such authority and responsibility in this regard in accordance with the Derivatives Segment Rules, Bye-laws and Regulations.

Infrastructure

- 6.5 Every Member shall at all times maintain such infrastructure, staff, communication facilities and records so as to be able to carry on his business and service his Clients satisfactorily and as per the

requirements of or pursuant to the Derivatives Segment's Rules, Bye-laws, and Regulations and any other relevant provisions in force for the time being and/or as may be specified by the Derivatives Segment and/or the Clearing House.

Complaints

- 6.6 Where the Derivatives Segment feels it necessary in the public interest to do so, it may at its own instance or on receiving a complaint from another Member or a Client, seek explanation from the Member regarding the level of service or professional conduct of the Member or any of his staff with a view to verifying whether such service or conduct has been unsatisfactory or contrary to the provisions of the Derivatives Segment's Rules, Bye-laws, Regulations.

MEMBERS' SUPERVISION

Supervision

- 6.7 Every Member shall establish, maintain and enforce procedures by means of Regulations to supervise his business and to supervise the activities of his employees that are designed to achieve compliance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange as well as the relevant statutory regulations. Supervisory procedures shall be in compliance with the manual or regulations of supervisory procedures as may be provided by the Derivatives Segment.

Record of Supervisors

- 6.8 Every Member shall maintain an internal record of the names of all persons who are designated as supervisory personnel and the period during which such designation is or was effective. Every Member shall preserve such record for a period of not less than five years from the date of such designation ceasing to be effective or such other period as the Derivatives Segment may specify.

Maintenance of Records

- 6.9 Every Member shall maintain such records as may be specified by the Derivatives Segment or the Clearing House and shall make the same available for inspection by any person authorised in this behalf by the Derivatives Segment or the Clearing House. Every Member shall also make available to such person such information relating to such Member's financial condition as may be specified by the Derivatives Segment or the Clearing House.

Fees, etc.

- 6.10 Every Member shall pay such fees, charges and other sums as the Derivatives Segment and/or the Clearing House may notify from time to time and in such time and manner as may be required by the Derivatives Segment and/or the Clearing House.

Report of Material Change

- 6.11 Every Member must inform the Exchange, the Derivatives Segment and the Clearing House/Corporation of any material change in the status and constitution of the Member including any change in shareholding pattern, management, directors and partners, whether by act of parties, operation of law or otherwise.

Annual Internal Review

- 6.12 Every Member shall conduct a review, at least annually, of the business in which he engages, which shall be reasonably designed to assist in compliance with and detecting and preventing violations of the provisions contained in the Rules, Bye Laws, Regulations of the Derivatives Segment, any circulars, notices, notifications, decisions, etc. of SEBI, the Derivatives Segment and/or the Clearing House.

Qualifications Investigated

- 6.13 Every Member shall have the responsibility and duty to ascertain and keep record of the good character, qualifications, and experience of any person prior to making any certification in the application for registration of such person with the Derivatives Segment as Approved User or for any other reason.

Authorisation of Personnel

- 6.14 Every trading Member shall specifically authorise in writing, person or persons who may be authorised to transact on behalf of the Trading Member and to do such acts which the Trading Member may wish to delegate to such person, and make available a copy of such power of attorney to the Exchange before such person transacts any business on the Exchange.

Written Approval

- 6.15 Every Trading Member shall establish procedures for the review and endorsement by an appropriate senior officer in writing, on an internet record, of all transactions and all correspondence by its employees pertaining to solicitation or execution of any transaction. [Add new]

RELATION OF TRADING MEMBER WITH CLEARING MEMBER

Association

- 6.16 A Trading Member shall not be entitled to trade on the Derivatives Segment unless there is a valid and subsisting agreement in accordance with the format specified by the Derivatives Segment and the Clearing House between the Trading Member and a Clearing Member who is not under suspension and who is entitled to carry on business as a Clearing Member.

Disassociation

- 6.17 When a Trading Member wants to disassociate himself from his Clearing Member, he shall intimate the Derivatives Segment of his desire to be disassociated from such Clearing Member. Simultaneously the Trading Member may also apply for association with a new Clearing Member with whom he desires to be associated in the future. Such application for association shall be accompanied by a letter from the new Clearing Member accepting such association. A Trading Member shall not disassociate from a Clearing Member without the approval of the Clearing Member. The Clearing Member shall not unreasonably

withhold such consent. The Open Positions of such Trading Member (whether on his own account or on account of his Clients) may, in the discretion of the Clearing Member, be closed out or transferred.

6.18 If a Clearing Member wants to disassociate himself from a Trading Member, he shall intimate the Derivatives Segment of such disassociation. Upon such intimation,

- (i) The Trading Member shall not be entitled to trade on the Derivatives Segment until he has associated with another Clearing Member in the manner mentioned in Bye-law 6.14; and
- (ii) The Open Positions of such Trading Member (whether on his own account or on account of his Clients) may, in the discretion of the Clearing Member, be closed out or transferred.

6.19 Even after such disassociation the Clearing Member shall continue to be liable to duly clear and settle all Open Positions and trades of the Trading Member which were entered into by the Trading Member prior to the disassociation.

RELATIONSHIP OF TRADING MEMBER WITH CLIENTS

Client Agreement

6.20 Every Trading Member shall enter into an agreement with each of his Clients before accepting or placing orders on Clients' behalf. Such agreement shall include provisions specified by SEBI and the Derivatives Segment in this behalf. The Derivatives Segment may categorise Clients into such types as may be necessary for the above purpose and specify the clauses to be included in the agreements to be entered into by the Trading Member depending on the category of such Clients. However, the Trading Member's responsibility shall not in any way be reduced due to non-execution of agreement with the Client. No Trading Member shall accept or place any order on a Client's behalf unless an agreement as mentioned above has been entered into between the Client and the Trading Member and is subsisting at that time.

Appraisal of Client

- 6.21 When establishing a relationship with a new Client, the Trading Member shall take reasonable steps to assess the background, genuineness, beneficial identity and financial soundness of such person and his investment objectives and such other matters as the Derivatives Segment may specify by asking the new Client to fill in a "Client Registration Form" as may be specified by the Derivatives Segment. The form shall include such provisions as may be specified by SEBI. The Trading Member shall also obtain from all Clients other than individual Clients an approved copy of the resolution passed by its Board of Directors permitting trading in Derivatives.

Risk Disclosure to Client

- 6.22 Every Trading Member shall make the Client aware of the Segment in which the Trading Member is registered, particulars of the Trading Member's SEBI registration number, the employees primarily responsible for the Client's affairs, the precise nature of the Trading Member's liability for business to be conducted, the risk associated with business in Derivatives Trading including any limitations on that liability and the capacity in which the Trading Member acts and the Clients' liability thereon by issuing to the Client a copy of the "Risk Disclosure Document", on the lines specified by the Derivatives Segment. The document shall include such provisions as may be specified by SEBI. The Trading Member shall obtain and retain in its records a copy of the Risk Disclosure Document duly signed by the Client for such period as the Derivatives Segment may specify.

Free Copy of Relevant Regulations

- 6.23 Every Trading Member shall provide to the Clients at no extra cost extracts of relevant provisions governing the rights and obligations of Clients, relevant manuals, notifications, circulars, any additions or amendments thereto, etc. of the Derivatives Segment, or of any regulatory authority, to the extent it governs the relationship between Trading Members and Clients.

Suitability

- 6.24 A Trading Member shall not recommend to a Client sale or purchase of any Derivatives Contracts unless he has reasonable grounds to believe that such recommendation is suitable for the Client on the basis of facts, if any, disclosed by the Client, whether in writing or orally, regarding the objectives of the Client in entering into Derivatives Contracts, holding of underlying securities, and his financial soundness and investments.

Full Disclosure of Trade Related Details

- 6.25 Every Trading Member shall make full disclosures of relevant material information in his dealings with his Client including the current best price of trade, trade or order quantities on the System and any relevant announcement from the Derivatives Segment relating to margin and trading restrictions as to price and quantity.

Discretionary Account

- 6.26 Where the Trading Member manages a discretionary account for or on behalf of the Client, he shall abide by the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Rules and Regulations, 1993.

Prohibition Against Fraudulent or Misleading Acts

- 6.27 Trading Member shall not furnish any false or misleading information or advice with a view to inducing the Client to do business in particular Derivatives Contracts.

Explanation of the System to Client

- 6.28 Every Trading Member shall explain the System and order matching process to the Client before accepting any orders from him.

Supply of Execution Related Information

- 6.29 Where a Client requires an order to be placed or any order of his to be modified or canceled after the order has been entered into the System but has not been executed, the Trading Member shall,

6.33 Every
format, it a

All Contracts Subject to Rules, By-

6.34 (a) All Derivatives Contracts in which dealing-
the Derivatives Segment entered into by a Member
a Client shall in all cases be deemed made subject to
Rules, Bye-laws and Regulations, of the Derivatives Segment,
the Exchange and the Clearing House which shall be a part of
the terms and conditions of all such contracts and they shall be
subject to the exercise of the Derivatives Segment and the
Clearing House of the powers with respect thereto vested in it
or them by the Rules, Bye-laws and Regulations.

Performance of Contracts in Derivatives

- (b) Unless the Governing Council otherwise specifies, the delivery, if any, of all documents and papers and the payment in relation to all contracts referred to in sub-clause (a) shall be within the city of Mumbai and, except when delivery is taken and given and payment made and received from and to the Clearing House through Custodian Clearing Members, the parties to all contracts shall be bound to take and give delivery and make and receive payment at the office of the Member concerned within the city of Mumbai.

Contracts Subject to Mumbai Jurisdiction

- (c) Unless the Derivatives Segment otherwise specifies, in case of all claims (whether admitted or not), differences and disputes arising out of or in relation to all contracts referred to in sub-clause (a) the parties concerned shall be deemed to have agreed and acknowledged that such contracts have been entered into and are to be performed within the city of Mumbai, that they are subject to arbitration in accordance with the provisions relating to arbitration between Members and Clients contained in these Rules, Bye-laws and any applicable Regulations and that they are subject to the exclusive jurisdiction of the Courts in Mumbai.

Member's Lien

- 6.35 (a) Whenever and so often as a Client is indebted to a Member all securities and other assets from time to time lodged with the Member by such Client or held by the Member for and on behalf of such Client and any cash lying to the credit of such Client with the Member shall be subject to the lien of such Member for any general balance of account or margin or other moneys that may be due at any time by such Client singly or jointly with another or others to such Member in respect of any business done subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and shall be deemed a general security for payment to such Member of all such moneys (including interest, commission, brokerage and other expenses) as may be due from such Client.

Right to Sell

- (b) A Member entitled to lien or security as provided in sub-clause (a) shall be at liberty to sell, pledge or borrow money against such securities and assets in such manner and on such terms and at such time as he may deem advisable and may pay to himself or to any other person any such money due to him or due by him, to such person on behalf of such Client in respect of business done subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

Client to Indemnify

- 6.36 Every Member entering into any contract for the purchase or sale of any Derivatives Contract or doing any act in relation thereto on the instructions of any Client and on such Client's account or request shall be entitled to be indemnified by such Client as an agent acting on behalf of his principal.

Members not Bound to Accept Instructions and Orders

- 6.37 A Member shall not be bound to accept all or any of the instructions or orders of Client for purchase, sale or other dealings in Derivatives Contracts. He may in his absolute discretion decline to accept any such instructions or orders for execution wholly or in part and shall not be bound to assign any reason therefor:

Provided that when a Member is not prepared to carry out such instructions or orders either wholly or in part he shall immediately inform his Client to that effect.

Margin

- 6.38 A Member shall have the right to demand from his Client the margin he has to provide under or pursuant to these Bye-laws and any applicable Regulations in respect of business done or to be done by him for such Client. Subject to such restrictions and limitations as the Derivatives Segment and/or the Clearing House may specify, a Member shall also have the right to demand from his Client such margin as the Member may deem fit and proper in addition to the margin he has to provide under or pursuant to these Bye-laws and any applicable Regulations in respect of business done or to be done by him for such Client. A

6.30(a)

shall
order for a
another Member or to
have made a satisfactory arrangement
Exchange who is his creditor.

**Deposit of defaulting Client's Moneys and
Securities Pending Arbitration**

- (b) On the application of a creditor Member who refers or has referred to arbitration his claim against the defaulting Client as provided in these Bye-laws and Regulations, the Clearing House may issue orders against any Member or Members restraining him or them from paying or delivering to the defaulting Client any moneys or securities upto an amount or value not exceeding the creditor Member's claim payable or deliverable by him or them to the defaulting Client in respect of transactions entered into subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the / Derivatives Segment or any other Segment of the Exchange. On receipt of such order the Member or Members concerned shall forthwith deposit and the defaulting Client shall be deemed to have authorised the Member or Members concerned to so deposit with the Exchange such moneys and securities after satisfying his or their own dues if any arising out of transactions made subject to the Rules Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment or any other Segment of the Exchange. Such deposit shall release the depositing Member or Members from all further liability and obligation to the defaulting Client in

respect of the moneys and securities deposited by him or them. The application of the creditor Member pursuant to which the moneys and securities are deposited with the Exchange shall be deemed to form a part of the aforesaid reference to arbitration of his claim against the defaulting Client. The moneys and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration.

Delivery & Payment

- 6.40 Members and Clients shall deliver any securities or other documents whatsoever deliverable and pay any amounts payable to each other in such manner, within such period and at such place as the Derivatives Segment or the Clearing House may from time to time specify.

Damages

- 6.41 A Client or Member who fails to give delivery or make payment in accordance with these provisions shall forthwith pay any loss or damages which the Member or Client may sustain as a result or on account of such failure.

Member When to Close-out Client's Account

- 6.42 (a) On the failure of a Client to pay the loss or damages sustained on closing-out effected against him by the Member or to pay differences in due time in conformity with the provisions of these Rules, Bye-laws and any applicable Regulations the Member may close-out his account either forthwith or at any time thereafter in his discretion during the time such Client is in default.

Notice of and Payment on Closing-out

- (b) When the defaulting Client's account is closed out as provided in sub-clause (a) the Member shall immediately send notice of such closing-out to his Client and any balance due on such closing-out shall be immediately payable by the defaulting Client to the Member

Death of Client

- 6.43 A Member may close-out all open transactions on account of a Client who has died.

Closing-out in Case of Bankruptcy

- 6.44 A Member may close-out all open transactions on account of a Client who becomes bankrupt or insolvent or makes or attempts to make a composition with his creditors or with any of them or who shall have given any admission or intimation or indication of the fact that he will be unable to fulfil his obligations.

Complaint by Client

- 6.45 When a complaint has been lodged by a Client with the Derivatives Segment or the Clearing House that any member has failed to fulfill his obligations, the Derivatives Segment or the Clearing House may investigate the complaint. If it is satisfied that the complaint is justified, the Derivatives Segment or the Clearing House may suspend the Member for such period or periods or take such other disciplinary action as it deems fit.

RELATIONSHIP OF CLEARING MEMBER WITH CLIENTS

Client Agreement

- 6.46 Where a Clearing Member (who may or may not be a Trading Member) has Clients in his capacity as a Clearing Member, (viz. where the Clearing Member acts as a Custodian Clearing Member for institutions, mutual funds),:-

- (i) the Clearing Member shall not clear or settle any trades on behalf of his Client unless he has entered into an agreement with his Client before clearing or settling trades on his Client's behalf and such agreement is subsisting at that time. Such agreement shall include provisions specified by SEBI and the Derivatives Segment in this behalf relating to the Client Agreement to be entered into between Trading Members and their Clients. The Derivatives Segment may categorise Clients into such types as may be necessary for the

above purpose and specify the clauses to be included in the agreements to be entered into by the Clearing Member depending on the category of such Clients. However, the Clearing Member's responsibility shall not in any way be reduced due to non-execution of agreement with the Client.

- (ii) the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and Business Requirement Specifications, orders, notices, circulars, etc. relating to the relationship between Trading Members and their Clients shall, so far as may be applicable, apply *mutatis mutandis* also to the relationship between the Clearing Member and his Clients, provided that wherever necessary references therein to trading shall be deemed to be references to clearing and settlement.
- (iii) All provisions in Bye-laws [6.32 to 6.45] relating to member client relationship shall to the extent applicable apply *mutatis mutandis* to the relationship between Clearing Member and a Trading Member whose trades the Clearing Member has undertaken to clear.

CHAPTER VII

7. CODE OF CONDUCT FOR MEMBERS

SEBI Broker Regulations

- 7.1 Every Member shall at all times follow the Code of Conduct as specified by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992. A Member shall be responsible for all actions through his Workstation, including trades originating through or with the use of his Workstation.

GENERAL PRINCIPLES

Adherence to Trading Practices

- 7.2 A Member shall adhere to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the Derivatives Segment as may be applicable from time to time. When entering into transactions a Trading Member shall ensure that he abides by the norms and practices as enumerated in these Bye-laws.

Professionalism

- 7.3 Every Member, in the conduct of his business, shall observe high standards of commercial honour, of just and equitable principles of trade, of integrity and of fair dealing.

Honesty and Fairness

- 7.4 In conducting his business activities, a Member shall act honestly, fairly and in the best interests of his Clients. When entering into or arranging transactions, Trading Members shall take great care to represent the nature of the transaction to the client.

Capabilities

- 7.5 Every Member shall have and employ effectively the resources and procedures that are needed for the proper performance of his business

activities.

Qualification of Employees

7.6 Every Member shall ensure –

- a) that any employee who commits the Member to a transaction or an obligation has the necessary qualification and authority to do so.
- b) that employees are adequately qualified and trained in operating in the Derivatives Segment and are aware of their own, and their organisation's responsibilities as well as the relevant statutory provisions governing the Member, the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and Clearing House including any additions or amendments thereto.

Adequate Disclosures

7.7 Every Member shall make adequate disclosures of relevant material information, in dealings with Clients.

Prohibition against Guaranteeing Returns

7.8 No Member or person associated with a Member shall guarantee a Client against a loss or a minimum profit in any transactions effected by the Member for such Client.

Fiduciary Duties and Obligations

7.9 Members shall ensure that all fiduciary duties and all other duties and obligations imposed on them and their staff by various statutory provisions, rules, bye-laws regulations and law are complied with. All Members and their employees shall exercise due skill, care and diligence in all their dealings.

Prohibition against Misuse of Client Funds

7.10 No Member or person associated with a Member shall make improper use of or misappropriate for any period of time any Client's securities or funds.

Prohibition against False Reporting of Trades

- 7.11 No Member shall publish and circulate or cause to be published or circulated, any notice, circular, advertisement, newspaper article or investment communication of any kind which purports to report any transaction as a purchase or sale of any Derivatives Contract unless such Member can establish, if called for, that such transaction was a *bona fide* purchase or sale of such Derivatives Contract; or which purports to quote the purchase/sale price for any Derivatives Contract unless such Member can establish, if called for, that such quotation represents a *bona fide* price of such Derivatives Contract.

Discretionary Power to be Authorised

- 7.12 No Member shall exercise any discretionary power in a Client's account unless such Client has given prior written authorisation.

Prohibition against Preference of Client

- 7.13 A Member shall not act as a principal or enter into any agreement or arrangement with a Client's agents or employees or any other person connected to the Client, employee or agent, whereby special or unusual rates are given with an intent to give special or unusual advantage to such person for the purpose of securing the Client's business.

Prohibition against Disclosure of Identity

- 7.14 A Member shall not disclose the name and beneficial identity of a Client to any person except to the Exchange, Clearing House, concerned Clearing Member, SEBI, any Board, Council or Committee of the Exchange, the Derivatives Segment or the Clearing House, any enquiry or inspection authority or as may be required by law.

Shielding or Assisting

- 7.15 No Member shall shield or assist or omit to report any Member he has known to have committed a breach or evasion of any Rule, Bye-law or Regulation of the Derivatives Segment or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the Derivatives Segment, , Governing Council, Clearing House, Clearing Council or officer of the Derivatives Segment or Clearing House authorised in that behalf.

Suspended Contracts

- 7.16 Except with the permission of the Derivatives Segment, business shall not be transacted by a Member in Derivatives Contracts that have been suspended from official quotation.

Manipulative Transactions

- 7.17 A Trading Member shall not:-
- a) make bids and/or offers for Derivatives with an intention of creating a false or misleading appearance with respect to the market for, or the price of, any Derivatives or;
 - b) make a transaction or give an order for the purchase or sale of Derivatives, the execution of which would involve no change of beneficial ownership, unless the Trading Member had no knowledge that the transaction would not involve a change in the beneficial ownership of Derivatives.

Use of Information Obtained in Fiduciary Capacity

- 7.18 A Member who in the capacity of paying agent, transfer agent, trustee, or in any other similar capacity, has received information as to the purchase/sale of Derivatives, shall under no circumstance make use of such information for the purpose of soliciting purchases/sales except at the request and on behalf of the Client.

Member Responsible for Approved Workstations

- 7.19 A Member shall be responsible for all actions, including trades, originating through or with the use of his Workstations or login identity.

Misconduct

- 7.20 A Member shall be deemed guilty of misconduct if he violates the Code of Conduct for Members or for any of the following or similar acts or omissions namely:-

Fraud

- (i) if he is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the Governing Council/Clearing Council renders him unfit to be a member of the Derivatives Segment;

Failure to Comply with Resolutions

- (ii) if he contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the Governing Council or the Chairman or of any committee or officer of the Derivatives Segment or the Clearing House or Clearing Council or other person authorised in that behalf under these Rules, Bye-laws and Regulations;

Failure to Submit to or Abide by Arbitration

- (iii) if he neglects, fails or refuses to submit to arbitration or to abide by or carry out any award, decision or order of the Governing Council/Clearing Council, the Arbitration Committee, the arbitrators made in connection with a reference under these Rules, Bye-laws and Regulations;

Failure to Testify or Give Information

- (iv) if he neglects, fails or refuses to submit to SEBI, the Governing Council or to the Chairman or Chief Executive Officer, or to a committee or an officer of the Derivatives Segment or the Clearing House or the Clearing Council, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of his partners, directors, officers, attorneys, agents, or employees to appear and testify before SEBI, the Governing Council or the Chairman or such committee or officer of the Derivatives Segment or the Clearing House or the Clearing Council;

Failure to Compare or Submit Accounts with Defaulter

- (v) if he neglects or fails to compare his accounts with the Clearing Council or the Clearing House or to submit to it a statement of his

accounts with a defaulter or a certificate that he has no such account or if he makes a false or misleading statement therein;

False or Misleading Returns

- (vi) if he neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement to the Derivatives Segment or to the Clearing House or any board, council, committee or officer thereof.

Vexatious Complaints

- (vii) if he or his agent brings before the Governing Council or the Clearing Council or the Chairman or a committee or an officer of the Exchange or the Derivatives Segment or the Clearing House or the Clearing Council or other person authorised in that behalf a charge, complaint or dispute which in its, his or their opinion is frivolous, vexatious or malicious;

Failure to Pay Dues and Fees

- (viii) if he fails to pay his subscription fees, arbitration charges or any other money which may be due by him or any fine or penalty imposed on him.

Unbusinesslike Conduct

- 7.21 A Member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:-

Fictitious Names

- (i) if he transacts his own business or the business of his Client in fictitious names;

Fictitious Dealings

- (ii) if he makes a fictitious transaction or gives an order for the purchase or sale of Securities/Derivatives the execution of which would involve no change of ownership or executes such an order with knowledge of its character;

Prejudicial Business

- (iii) if he makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of Securities/Derivatives for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition of demoralisation in which prices will not fairly reflect market values;

Rumours

- (iv) if he directly or indirectly and in any manner whatsoever circulates or causes to be circulated rumours of a sensational character;

Unwarrantable Business

- (v) if he engages in reckless or unwarrantable or unbusiness-like dealings in the market or effects purchases or sales for his Client's account or for any account in which he is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of his Client's or his own means and financial resources or in view of the market for such security;

Compromise

- (vi) if he connives at a private failure of any Member or accepts less than a full and *bona fide* money payment in settlement of a debt due by a Member arising out of a transaction in derivatives;

Dishonoured Cheque

- (vii) if he issues to any another Member or his Client a cheque which is dishonoured on presentation for want of funds;

Failure to Carry out Transactions with Clients

- (viii) if he fails in the opinion of the Governing Council/Clearing Council to carry out his transactions with

his Clients.

Unprofessional Conduct

- 7.22 A Member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:-

Business in Contracts in which Dealings not Permitted

- (i) if he enters into contracts or dealings in which dealings are not permitted;

Business for Defaulting Client

- (ii) if he deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a Client who has within his knowledge failed to carry out his engagements relating to derivatives/ securities and is in default to another Member unless such Client shall have made a satisfactory arrangement with the Member who is his creditor or unless such dealing, transaction or execution has been permitted by the Derivatives Segment or the Clearing House;

Penalty for False Declaration of Default

- (iii) if the Clearing Member falsely declares default of a Trading Member, when in fact the Trading Member has not defaulted.

Business for Insolvent

- (iv) if without first obtaining the consent of the Governing Council or the Clearing Council he directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;

Business without Permission when under Suspension

- (v) if without the permission of the Governing Council and Clearing Council he does business on his own account or on

account of a principal with or through a Member during the period he is required by the Derivatives Segment or the Clearing House to suspend business on the Exchange or on any segment of the Exchange;

**Business for/with Suspended, Expelled
and Defaulter Members**

- (vi) if without the special permission of the Governing Council and Clearing Council he shares brokerage with or carries on business or makes any trade for or with any Member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;

Funding Client Account on a Regular Basis

- (vii) if he makes margin or other payments due from Clients from his own account on a regular basis.

Habitual Delay in Posting Margins

- (viii) if on a regular basis, he delays informing the Derivatives Segment and/or the Clearing House of the margins paid by a Client or which a Client has defaulted in paying.

Business for Employees of Other Members

- (ix) if he transacts business directly or indirectly for or with or executes an order for an Approved User, Authorised Person or employee of another Member without the written consent of such employing Member;

Business for Exchange Employees

- (x) if he makes a speculative transaction in which an employee of the Exchange or of the Clearing House is directly or indirectly interested;

Evasion of Margin Requirements

- (xi) if he willfully evades or attempts to evade or assists in evading any margin requirements or if he directly or

indirectly enters into any arrangement or adopts any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements specified under or pursuant to these Rules, Bye-laws or any Regulations.

Brokerage Charge

- (xii) if he willfully deviates from or evades or attempts to evade the Bye-laws or Regulations relating to charging or sharing of brokerage.

Violation of Agreement

- (xiii) if, being a Trading Member, he violates an agreement between himself and a Clearing Member or between himself and his Client or if, being a Clearing Member, he violates an agreement between himself and a Trading Member or between himself and his Client.

Offences by Partners, Agents and Employees of Members

- 7.23 After giving the concerned Member an opportunity to be heard, the Governing Council or Clearing Council may expel or suspend and/or fine and/or censure and/or warn a Member or a partner of a Member for any act or omission of or his partner, attorney, agent, authorised person or employee which if done or omitted by the Member or partner would subject him to the same penalties. The Governing Council or the Clearing Council may also require the Member to terminate the partner's employment, appointment of service of the partner, attorney, agent, authorised person or employee.

Churning

- 7.24 No Trading Member shall trade excessively in an account, specially a discretionary account, with the primary intention of generating extra commissions/brokerage.

Front Running

- 7.25 A Member shall not trade in advance of a Client with the knowledge that the Client will place or has placed an order in the market and with the knowledge that such order may effect the market price. Such trades, either on a principal basis or shown as being done for a Client on an agency basis, shall be deemed to be violative of a Member's fiduciary duties.

CHAPTER VIII

8. Segregation of Accounts

Client Account Separate

- 8.1 Every Member shall at all times keep the money of all his Clients in a separate bank account in such manner as may be specified by the Derivatives Segment and/or the Clearing House.

Segregation of Client Accounts from Member Account

- 8.2 Moneys paid and securities deposited by a Client shall be kept in separate Clients' accounts and, save and except with the express authorisation of the concerned Client but subject to his lien over the account, a Member shall not utilise Clients' moneys or securities for his own account.

Segregation between Different Client Accounts

- 8.3 A Member cannot utilise the funds and securities of one Client for or on behalf of another Client except on specific authorisation of the Client whose funds or securities are utilised.

Trading Member's Account Separate

- 8.4 Every Clearing Member shall at all times keep the money of his Trading Members in a separate bank account in such manner as may be specified by the Derivatives Segment and/or the Clearing House.

Segregation of Trading Member's Accounts from Clearing Member's Account

- 8.5 Moneys paid and securities deposited by Trading Members with a Clearing Member shall be kept in separate Trading Members' accounts and, save and except with the express authorisation of the concerned Trading Member, Clearing Members shall not utilise Trading Members' moneys or securities for their own account.

Segregation between Trading Members' Accounts

- 8.6. A Clearing Member cannot utilise the funds and securities of one Trading Member for or on behalf of another Trading Member except on specific authorisation of the Trading Member whose funds or securities are utilised.

Power Of Derivatives Segment/Clearing House To Specify

- 8.7. The Derivatives Segment and/or Clearing House may issue instructions to Members and/or make Regulations in connection with the segregation of accounts by Members from time to time.

CHAPTER IX

9. Brokerage

Orders Exclude Brokerage

- 9.1 Unless the Derivatives Segment otherwise specifies, all the orders entered on the System shall be at prices exclusive of brokerage.

Cap on Brokerage

- 9.2 Trading Members shall not charge brokerage at rates exceeding such scale as the Derivatives Segment may specify from time to time.

Specific Disclosure of Brokerage

- 9.3 A Trading Member may charge brokerage to his Clients which shall be indicated in the contract note separately from the price..

Undisclosed Markup, Fee, Charges or Brokerage Prohibited

- 9.4 A Member shall not be entitled to directly or indirectly charge any undisclosed markup, fee, charges, commission or brokerage.

Brokerage

- 9.5 Save as otherwise provided brokerage shall be charged and collected by Trading Members upon the execution of orders for Clients.

Rebate not Allowed

- 9.6 No allowance, rebate, return or division of brokerage, charges, commission or fee of any nature or character shall be made by a Member to any Client in respect of any trade except as permitted by the Derivatives Segment.

With Whom Brokerage may be Shared

- 9.7. A Member shall not be entitled to share any brokerage, charges or fee of any nature or character except with such persons, in such circumstances and to such extent as may be permitted by the Derivatives Segment.

Clearing Charges Chargeable By Clearing Members to Trading Members

- 9.8 Subject to such restrictions and limitations, if any, as the Derivatives Segment or the Clearing House may specify, a Clearing Member shall be entitled to charge a Trading Member, whose trades he undertakes to clear, such clearing charges as may be agreed between the Clearing Member and the Trading Member.

Clearing Charges Chargeable By Clearing Members to their Clients

- 9.9. Subject to such restrictions and limitations, if any, as the Clearing House may specify, a Custodian Clearing Member shall be entitled to charge his Client, whose trades he undertakes to directly (i.e. without the intervention of a Trading Member) clear, such clearing charges as may be agreed between the Custodian Clearing Member and the Client for so clearing the Client's trades.

CHAPTER X**10. RECORDS, ANNUAL ACCOUNTS & AUDIT
OF TRADING MEMBERS****Compliance with Existing Laws**

- 10.1. Every Trading Member shall comply with all relevant statutory provisions, including the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, Securities Exchange Board of India Act, 1992 and Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) Rules and Regulations, 1992 and the guidelines thereunder, and the requirements of and under any notifications, directives and guidelines issued by the Central Government and any statutory body or local authority or any body or authority acting under the authority or direction of the Central Government relating to maintenance of accounts and records.

Requirements of Derivatives Segment

- 10.2. In addition to the requirements of the above provisions, every Trading Member shall comply with the following requirements and such other requirements as the Derivatives Segment may from time to time specify in this behalf relating to books of accounts, records and documents in respect of his Trading Membership and trading on the Derivatives Segment:-

- (a) Separate books for Derivatives Contracts.
- (b) Where a Trading Member holds membership of any other recognised stock exchange(s), or in a different segment of the Exchange, such Trading Member shall maintain a separate set of books of accounts, records and documents for trades executed on each recognised stock exchange and each segment of the Exchange.

Maintenance of Records

- 10.3 Unless the Derivatives Segment otherwise specifies in addition to or in modification of the following, every Trading Member shall

maintain the following records for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Trading Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute) relating to his business conducted in the Derivatives Segment:-

- (a) Trade Confirmation Slips or summary of Trade Confirmation Slips as obtained from the System.
- (b) Statements of obligations received from the Clearing House.
- (c) Record of all statements received from the settling agencies and record of all correspondence with them.
- (d) Order Book of Clients reflecting the following:
 - (i) identity of person receiving the order,
 - (ii) date and time of order received,
 - (iii) name of the person placing the order,
 - (iv) name of Client, description and value of contracts to be bought and sold,
 - (v) terms and conditions of the order stating particularly price/rate limit or price/rate related instructions and time limit on the order (if any),
 - (vi) the order number as per the System,
 - (vii) any modification or cancellation thereof including cases when it is canceled by the system or canceled due to maturity of the contract,
 - (viii) if executed, the price/rate at which it is executed and to the extent feasible, the time of execution or cancellation and trade number as per the System,
 - (ix) reference number of the contract notes issued in case of executed orders,
 - (x) orders entered pursuant to the exercise of discretionary power shall be so designated,

(xi) entries of orders shall be serially numbered,

(xii) Relevant Client Registration details; and

(xiii) such other information as the Derivatives Segment may specify.

(e) details of upfront deposits collected by Members from each Client describing the form and value, and mentioning appropriate haircuts.

(f) Margin calls made and met

(g) Order book in respect of Trading Member's own orders.

(h) the following reports produced from the Trading System :-

- (1) Activity Log
- (2) Orders Cancelled Today
- (3) New Orders Today
- (4) Outstanding Orders Today
- (5) Trades done Today

(i) Copies of all instructions obtained in writing from Clients for an order placement, order modification, order cancellation, trade cancellation, etc.

(j) Records in respect of brokerage collected separately from Clients.

(k) A Register of transactions (or other records of original entry) executed by the Trading Member on behalf of Clients containing an itemized daily record of all purchases and sales of securities, showing for each such transaction effected, contract specifications, value of contracts, settlement date of contracts, rates both gross and net of brokerage and names of Clients.

(l) Register of transactions for trades executed by the Trading Member on his own behalf containing such particulars as may

be specified by the Derivatives Segment

Separate Books for Clients' and Own Account

- 10.4. Unless the Derivatives Segment otherwise specifies in addition to or in modification of the following, every Trading Member shall keep for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Trading Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute) such records and books of accounts, as may be necessary, to distinguish Client's contracts from his own contracts. These should be maintained on a proprietary and Client basis to determine the amounts of brokerage and margins to be recovered from the Clients. Such records for Client's contracts and for the proprietary contracts shall provide, *inter alia*, for the following:
- (a) Contracts that are fully paid for and are held in custody by the Trading Member as security deposit/margin etc. Proper authorisation from the Client for the same shall be obtained by the Trading Member;
 - (b) Fully paid for Client's securities registered in the name of the Trading Member, if any, towards margin requirements, etc.
 - (c) Charges collected from the Client
 - (d) Record of the Long and Short positions of the Trading Member as well as that of each of his Clients.
 - (e) Margin book for Clients' and for Trading Members' own account trades containing the particulars relating to the amount of margins deposited by each Client and the amount of margin released to each Client
 - (f) such other records and books of accounts as the Derivatives Segment may specify.

Maintenance of Records

- 10.5 Every Trading Member shall keep for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Trading Member

shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute) such books of accounts, as may be necessary, to show and distinguish in connection with his business as a Trading Member:

- (a) The moneys/securities received from or on account of and moneys paid and securities delivered to or on account of each of his Clients and,
- (b) The moneys/securities received and the moneys paid and securities delivered on the Trading Member's own account.

Co-mingling of Funds not Permitted

- 10.6. It shall be compulsory for all Trading Members to keep the money of the Clients in a separate account and their own money in a separate account. No payment for transactions in which the Trading Member is taking a position as a principal shall be allowed to be made from any Client's account.

Provided the transfer from Client's account to Trading Member's account shall be allowed under the circumstances enumerated below:

- (a) **Obligation to pay money into Clients' account:** Every Trading Member who holds or receives money on account of a Client shall forthwith pay such money to a current or deposit account with a bank to be kept in the name of the Trading Member in the title of which the word "Clients" shall appear (hereinafter referred to as "**Clients Account**"). The Trading Member may keep one consolidated Clients account for all the Clients or accounts in the name of each Client, as he thinks fit; provided that when a Trading Member receives a cheque or draft representing in part money belonging to the Client and in part money due to the Trading Member, he shall pay the whole of such cheque or draft into the Clients Account and effect subsequent transfer as laid down below in Clause (c).
- (b) **Money to be paid into Clients Account:** No money shall be paid into Clients Account other than -

- (i) money held or received on account of Clients;
 - (ii) such moneys belonging to the Trading Member as may be necessary for the purpose of opening or maintaining the account;
 - (iii) money for replacement of any sum which may by mistake or accident have been drawn from the account;
 - (iv) a cheque or draft received by the Trading Member representing in part money belonging to the Client and in part money due to the Trading Member.
- (c) **Money to be withdrawn from Clients' Account: No money shall be drawn from Clients' Account other than -**
- (i) money properly required for payment to or on behalf of Clients for or towards payment of a debt due to the Trading Member from Clients or money drawn on Client's authority, or money in respect of which there is a liability of Clients to the Trading Member, provided that money so drawn shall not in any case exceed the total of the money so held for the time being for each such Client;
 - (ii) such money belonging to the Trading Member as may have been paid into the Client Account under Clause (a) or (b)(iv) above
 - (iii) money which may by mistake or accident have been paid into such account.
- (d) **Right to lien, set-off etc., not affected:** Nothing in this Chapter shall deprive a Trading Member of any recourse or right, whether by way of lien, set-off, counter-claim charge(s) or otherwise against moneys standing to the credit of the Clients Account.

Maintenance of Records

10.7. Unless the Derivatives Segment otherwise specifies, every Trading Member shall maintain for a period of five years after the closure of the account or termination of the agreement (unless a dispute has arisen, in which case the Trading Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute), the following:-

- (a) copies of agreements and documents executed with his Clients and with each of the settling agencies or banks.
- (b) records of all relevant particulars of persons which are approved as Approved Users by the Derivatives Segment.
- (c) originals of all communications received and copies of all communications sent by such Trading Member (including inter-office memo and communications) relating to its business as such.
- (d) all Guarantees of Accounts powers of attorney and other evidence of the granting of any discretionary authority given in respect of any account and copies of resolutions empowering an agent to act on behalf of the Trading Member.
- (e) all written agreements and documents (or copies thereof) entered into by that Trading Member relating to his business as such, including agreements with respect to any account.
- (f) any records which relate to the terms and conditions with respect to the opening and maintenance of any Clients Account, date of entering into agreement with the Client, date of modification thereof, date of termination and representatives of such Client who signed in each case.

Place where Records Maintained

10.8 A Trading Member shall intimate to the Derivatives Segment the place where these records are kept and are available for audit/inspection.

Records of Certain Related Entities to be Included

- 10.9. The above requirements relating to maintenance of records shall apply not only to records of the Trading Member's principal office but also to those of any branch office and to any firm which conducts the business of the Trading Member.

Records of Complaints

- 10.10. Each Trading Member shall keep and preserve for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Trading Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute) a record of all written complaints of his Clients showing the reference number of the Client, date, Client's name, particulars of the complaints and action taken by the Trading Member and, if the matter is referred to arbitration under or pursuant to these Bye-laws, then the particulars thereof and record of resolution of the complaint by the Trading Member.

Details of Member's Securities

- 10.11. Every Trading Member shall maintain details of securities which are the property of a Trading Member showing with whom they are deposited and if held otherwise than by the Trading Member, whether they have been lodged as collateral security for loans or advances or otherwise.

Copies of Contract Notes

- 10.12 Every Trading Member shall keep for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Trading Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute) copies/duplicates of Contract Notes issued by the Trading Member and details of any statements which are required by these Bye-laws to appear on Contract Notes. Such statements may, unless the Derivatives Segment otherwise specifies, be maintained in a computer or other storage media accessible through a computer

Annual Accounts

- 10.13 Each Trading Member shall prepare annual accounts for each financial year ending 31st March or such other date as may be advised by the Derivatives Segment.

Fair Portrayal of Assets and Liabilities

- 10.14 The assets and liabilities of the Trading Member's business shall be brought into account in the balance sheet at such amounts and shall be classified and described therein in such manner that the balance sheet gives a true and fair view of the state of affairs of such business as on the date on which it is made.

Furnishing of Audited Report to Derivatives Segment

- 10.15 Each Trading Member shall furnish to the Derivatives Segment, its audited financial statement and audit report not later than six months after the end of the Trading Member's financial year or such other period as the Derivatives Segment may specify, provided that when the Derivatives Segment is satisfied that circumstances warrant an extension of time to furnish such report, it may grant an extension of such time as it may deem fit.

Records of the Exchange Will be Final

- 10.16 In case of any dispute between Members or between a Member and a Client the records of the Exchange shall be final. The records shall be final irrespective of whether the records are in physical form or in any electronic, magnetic or optical medium.

RECORDS, ANNUAL ACCOUNTS & AUDIT OF CLEARING MEMBERS

Compliance with Existing Laws

- 10.17 Every Clearing Member shall comply with all relevant statutory provisions, including the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, the Securities Exchange Board of India Act, 1992 and Rules, Regulations and guidelines thereunder, and the requirements of and under any notifications, directives and guidelines issued by the Central Government and any statutory body or local authority

or any body or authority acting under the authority or direction of the Central Government relating to maintenance of accounts and records.

Further Requirements

10.18 In additions to the requirements as per the above provisions, every Clearing Member shall comply with the following requirements and such other requirements as the Clearing House may from time to time specify in this behalf relating to books of accounts, records and documents in respect of his Clearing Membership and clearing and settling on the Derivatives Segment:-

- (a) Separate books for clearing and settling Derivatives Contracts.
- (b) Where a Clearing Member holds membership of any other recognised stock exchange(s), or in a different segment of the Exchange, such Clearing Member shall maintain a separate set of books of accounts, records and documents for trades cleared and settled on each recognised stock exchange and each segment of the Exchange.

Maintenance of Records

10.19. Unless the Clearing House otherwise specifies in addition to or in modification of the following, every Clearing Member shall maintain the following records relating to its business for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Clearing Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute):

- (a) Statements of obligations received from the Clearing House.
- (b) Record of all statements received from the clearing and settling agencies and record of all correspondence with them.
- (c) Copies of all instructions obtained in writing from Clients and Trading Members.

- (d) Records in respect of moneys and/or securities borrowed and loaned including moneys received.
- (e) Records in respect of clearing and settling charges collected separately from Clients and Trading Members.
- (f) A register of transactions containing the details pertaining, *inter alia* to all sales/purchase transactions to be cleared and settled by the Clearing Member, the parties to such transactions, the date of execution of such transactions, the price at which the contracts were bought/sold, name of Clients and the clearing and settling charges, if any, charged by the Clearing Member.
- (g) such records and books of accounts, as may be necessary, to distinguish Client information from own information including details of transactions, margins and clearing and settlement information.

Segregation of Accounts

10.20 Every Clearing Member shall keep for a period of five years (unless a dispute has arisen, in which case the Clearing Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute) such books of accounts, as will be necessary, to show and distinguish, in connection with his business as a Clearing Member:

- (a) The moneys/securities received from or on account of and the moneys paid and securities delivered to or on account of each of his Clients and Trading Members whose trades the Clearing Member has undertaken to clear and settle,
- (b) The moneys/securities received and the moneys paid and securities delivered on the Clearing Member's own account.
- (c) It shall be compulsory for all Clearing Members to keep the money of the Clients and Trading Members in a separate account and their own money in a separate account. No payment or delivery for a transaction in which the Clearing Member is taking a position as a principal

will be allowed to be made from the Clients' or Trading Members' account.

Transfers to and from Clients' or Trading Members' Accounts

- 10.21 Unless the Clearing House otherwise specifies, the transfer from Clients' or Trading Members' account to Clearing Member's account shall be allowed only under circumstances provided in the relative Bye-laws and Regulations.

Obligation to Pay Money into Clients or Trading Members' Account

- 10.22 Every Clearing Member who holds or receives money on account of a Client or Trading Member shall forthwith pay such money to a current or deposit account at a bank, to be kept in the name of the Member in the title of which the word "Clients" or "Trading Members" (as the case may be) shall appear (hereinafter referred to as "Clients' Account" or "Trading Members' Account", as the case may be). A Clearing Member may keep one consolidated Clients' Account/Trading Members' Account for all the Clients and Trading Members or accounts in the name of each Client or Trading Member, as he thinks fit; provided that when a Clearing Member receives a cheque or draft representing in part money belonging to the Client or Trading Member and in part money due to the Clearing Member, he shall pay the whole of such cheque or draft into the Clients' Account or Trading Members' Account and effect subsequent transfer as laid down in the relative Bye-law herein. The Clearing House may permit Clearing Members to have one consolidated account for Trading Members and Clients of the Clearing Member; and in such case the Bye-laws of this Chapter shall be construed accordingly.

Moneys to be Paid into Clients' or Trading Members' Account

- 10.23 No money shall be paid into Clients' or Trading Members' Account other than:
- (a) money held or received on account of Clients or Trading Members;
 - (b) such moneys belonging to the Clearing Member as may be necessary for the purpose of opening or maintaining the

account;

- (c) money for replacement of any sum which may by mistake or accident have been drawn from the account;
- (d) a cheque or draft received by the Clearing Member representing in part money belonging to the Client or Trading Members and in part money due to the Clearing Member.

Moneys to be Withdrawn from Clients' or Trading Members' Account

10.24 No money shall be drawn from Clients' or Trading Members' Account other than:

- (a) money properly required for payment to or on behalf of Clients or Trading Members for or towards payment of a debt due to the Clearing Member from Clients or Trading Members or money drawn on Client's or Trading Member's authority, or money in respect of which there is a liability of Clients or Trading Members to the Clearing Member, provided that money so drawn shall not in any case exceed the total of the money so held for the time being for each such Client or Trading Member;
- (b) such money belonging to the Clearing Member as may have been paid into the Clients' Account or Trading Members' Account as mentioned in Bye-law 10.23(d) above.
- (c) money which may by mistake or accident have been paid into such account.

Right to Lien, Set-Off not Affected

10.25 Nothing in this Chapter shall deprive a Clearing Member of any recourse or right, whether by way of lien, set-off, counter-claim charge(s) or otherwise against moneys standing to the credit of Clients' Account or Trading Members' Account.

Maintenance of Records

10.26 Unless the Clearing House otherwise specifies, every Clearing Member shall maintain for a period of five years after the closure of the account or termination of the agreement (unless a dispute has arisen, in which case the Clearing Member shall maintain for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute) the following:-

- (a) copies of agreements and documents executed with each of his Clients and/or each Trading Member whose trades he has undertaken to clear.
- (b) copies of agreements executed with each of the settling agencies or banks.
- (c) originals of all communications received and copies of all communications sent by such Clearing Member (including inter-office memo and communications) relating to his business as such.
- (d) all Guarantees of Accounts, powers of attorney and other evidence of the granting of any discretionary authority given in respect of any account and copies of resolutions empowering an agent to act on behalf of the Clearing Member.
- (e) all written agreements (or copies thereof) entered into by that Clearing Member relating to his business as such, including agreements with respect to any account.
- (f) any records which relate to the terms and conditions with respect to the opening and maintenance of any Client's or Trading Member's Account, date of entering into the agreement with the Client or Trading Member, date of modification thereof, date of termination and representatives of such Client or Trading Member who signed in each case.

Place Where Records Maintained

10.27 A Clearing Member shall intimate to the Clearing House the place where these records are kept and available for audit/inspection.

Records of Certain Related Entities to Be Included

- 10.28 The above requirements relating to maintenance of records shall apply not only to records of the Clearing Member's principal office but also to those of any branch office and to any firm which conducts the business of the Clearing Member.

Record of Complaints

- 10.29 Each Clearing Member shall keep and preserve a record of all written complaints of his Clients and Trading Members showing the reference number of Client/Trading Member, date, Client's/Trading Member's name, particulars of the complaints and action taken by the Clearing Member and if the matter is referred to arbitration under or pursuant to these Bye-laws then the particulars thereof and the resolution of the complaint by the Clearing Member.

Details of Member's Securities

- 10.30 Every Clearing Member shall maintain details of securities which are the property of a Clearing Member showing with whom they are deposited and if held otherwise than by the Clearing Member, whether they have been lodged as collateral security for loans or advances or otherwise.

ANNUAL ACCOUNTS AND AUDIT

Annual Accounts

- 10.31 Each Clearing Member shall prepare annual accounts for each financial year ending on 31st March or such other date as specified to the Clearing House.

Fair Portrayal of Assets and Liabilities

- 10.32 The assets and liabilities of the Clearing Member's business shall be brought into account in the balance sheet at such amounts and shall be classified and described therein in such manner that the balance sheet gives a true and fair view of the state of affairs of such business as at the date to which it is made up.

Furnishing of Audited Report to Exchange

- 10.33 Each Clearing Member shall furnish to the Clearing House, its audited financial statement and audit report not later than six months after the end of the Clearing Member's financial year or such other period as the Clearing House may specify, provided that when the Clearing House is satisfied that circumstances warrant an extension of time to furnish such report, it may grant an extension of such time as it may deem fit.

CHAPTER XI

11. INSPECTION

INSPECTION AUTHORITY

Inspection

- 11.1 Unless the Derivatives Segment otherwise decides for any Trading Member or class of Trading Members, the Derivatives Segment may inspect the books of accounts and any other document of a Trading Member at least once in every year or such number of times as it deems fit. The Derivatives Segment may appoint one or more persons as inspecting authority to undertake inspection of books of accounts and other records and documents of the Trading Members and Clients for any of the purposes specified in Bye-law 11.3 or for such other purposes as the Derivatives Segment may specify.

Authorised Inspectors

- 11.2 The inspecting authority appointed by the Derivatives Segment may be either its own officials or employees or any chartered accountant, cost accountant, advocate or other professional or firm thereof or such other person as the Derivatives Segment may think fit to appoint from time to time.

Purposes

- 11.3 The purposes referred to in Bye-law 11.1. are as follows, namely:

- 11.3.1 to ensure that the specified records, books of accounts and other books are being maintained in the manner required;
- 11.3.2 to ensure that the provisions of SEBI Act, rules and regulations thereunder are being complied with;
- 11.3.3 to ensure that the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 and any other applicable law are

being complied with;

11.3.4 to ensure that the various provisions contained in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and any Business Requirement Specifications, notices, circulars, orders, resolutions, directions or instructions issued thereunder or pursuant thereto are being complied with;

11.3.5 to investigate into the complaints received from Clients, investors, other Members of the Exchange or any other person on any matter having a bearing on the activities of the Member;

11.3.6 to investigate *suo motu*, for any reason where circumstances in the opinion of the Derivatives Segment or SEBI so warrant an inspection into the affairs of the Member;

11.3.7 to comply with any of the directives issued in this behalf by any regulating authority including the Government of India.

NOTICE

Reasonable Prior Notice

11.4 Before undertaking any inspection under Bye-law 11.1, the Derivatives Segment shall give a reasonable notice to the Trading Member for that purpose.

No Notice in Some Circumstances

11.5 Notwithstanding anything contained in Bye-law [11.4] where the Derivatives Segment is of the opinion that no such notice should be given, it may direct in writing that the inspection of the affairs of the Trading Member be taken up without such or without any notice.

Obligations of Inspector

11.6 The inspecting authority appointed by the Derivatives Segment shall undertake inspection and the Trading Member against whom

an inspection is being carried out, shall be bound to discharge his obligations as provided under Bye-laws [11.7 to 11.12].

OBLIGATIONS OF A MEMBER ON INSPECTION

Obligation to Produce Books

- 11.7 It shall be the duty of every Trading Member who is being inspected and of every partner, director, officer, representative, agent and employee of the Trading Member to produce to the inspecting authority such books, records and other documents in his custody or control or arrange to produce such books, records and other documents which are in any other person's custody or control and furnish such statements and information within such time as the said inspection authority may require. Every Trading Member shall be obliged to ensure compliance of these Bye-laws by his partner, director, officer, representative, agent and employee.

Access

- 11.8 The Trading Member shall allow the inspecting authority to have reasonable access to the premises occupied by him or by any other person on his behalf and also extend reasonable facilities for examining any books, records, documents and computerised data in his possession or any other person and also provide copies of documents or other materials which in the opinion of the inspecting authority are relevant. Such copies or materials shall be retained by the inspecting authority as the property of the Derivatives Segment.

Statement of Trading Members, Etc.

- 11.9 The inspecting authority, in the course of inspection shall be entitled to examine or record statements of any director, officer and employee of the Trading Member or of any associate of such Member.

Obligation to Co-Operate

- 11.10 It shall be the duty of every director, officer and employee of the Trading Member or where an associate is examined, such

associate, to give to the inspecting authority all assistance in connection with the inspection which the Member may be reasonably expected to give.

Right to Examine Record of Trading Member's Bank, Etc.

- 11.11 The inspecting authority shall be entitled to examine the records relating to the Trading Member's financial affairs held with its bankers or any other agency or person which the inspecting authority may find relevant.

Right to Examine Record of Trading Member's Associates

- 11.12 The inspecting authority shall have access to the accounts and other records relating to the Trading Member and also such access as authorised by the Derivatives Segment to the accounts and other records relating to any associate of the Trading Member as are within the power of the Member to provide.

SUBMISSION OF REPORT

- 11.13 The inspecting authority shall submit an inspection report to the Derivatives Segment within such time as the Derivatives Segment may specify in this regard from time to time. The Derivatives Segment shall after consideration of the inspection report, communicate the findings to the Trading Member to give him an opportunity of being heard before any action is taken by the Derivatives Segment on the findings of the inspecting authority.

Action Based on Report

- 11.14 On receipt of the explanation, if any, from the Trading Member, the Derivatives Segment may call upon the Trading Member to take such measures as the Derivatives Segment may deem fit.

Action on Report without Hearing

- 11.15 Notwithstanding anything contained in Bye-law 11.13 where the Derivatives Segment is of the opinion that no such hearing should be provided in certain circumstances, it may take action forthwith without giving the Trading Member any opportunity of being

heard; and in such case a post-facto hearing shall be given.

Request for Further Information by Derivatives Segment

- 11.16 The Derivatives Segment may, at its discretion, require from the Clients of the Trading Member or any other persons dealing with the Trading Member, submission of such documents, records, statement of accounts or any other information as it may deem fit.

Inspection of Clearing Members

- 11.17 The Clearing House shall have inspection powers over Clearing Members and the provisions to this chapter shall apply *mutatis mutandis* to such inspection as if references in this chapter to Derivatives Segment are references to the Clearing House and references to Trading Member are references to Clearing Member, save and except where the context otherwise requires.

CHAPTER XII

12. ARBITRATION

ARBITRATION BETWEEN MEMBERS AND CLIENTS

Resolution by Arbitration

- 12.1 In case of any claim, complaint, dispute or difference between a Member and a Client arising out of or in relation to a Derivatives Contract or trading, clearing or settlement in a Derivatives Contract made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to the construction, fulfillment or validity thereof, the parties thereto shall resolve such claim, complaint, dispute or difference by arbitration as per the procedure specified in this Chapter. In respect of any claim, complaint, dispute or difference to be resolved by arbitration, no party shall commence any legal proceedings in a court or other tribunal without the permission of the Governing Council.

Submission of Dispute

- 12.2 In the case of every claim, complaint, dispute or difference of the kind referred to in Bye-law [12.1], any of the parties concerned may submit to the Derivatives Segment an application for arbitration in such form and with such fee as may be specified by the Derivatives Segment from time to time.

Arbitrator

- 12.3 (i) If the amount of the claim is less than Rs.10,00,000/- (Rupees Ten Lakhs) or such other amount as the Governing Council may from time to time specify then the reference shall be to a sole arbitrator. The sole arbitrator shall be appointed in the manner mentioned in these Bye-laws.
- (ii) If the amount of the claim is not less than Rs.10,00,000/- (Rupees Ten Lakhs) or such other amount as the Governing Council may from time to time specify then the reference shall be to three arbitrators. The three arbitrators shall be

appointed in the manner mentioned in these Bye-laws.

Panel of Arbitrators

- 12.4 The Governing Council shall from time to time nominate to a panel of arbitrators such persons as it thinks suitable from amongst Members, partners of members, directors of the Governing Council, retired judges or other persons having knowledge or experience in the field of law, trade, commerce, industry, arbitration, derivatives, securities market or stock exchange transactions. The Governing Council may also at its discretion and without assigning any reason remove a person from the panel of arbitrators. The persons on the panel of Arbitrators may resign from the panel at any time without assigning any reason. The panel of Arbitrators shall have at least sixty per cent non-Members. Such panel shall be reconstituted every year. An arbitrator who was on the panel of Arbitrators at the time of his appointment in respect of any arbitrations shall be entitled to continue to act as arbitrator in such arbitrations notwithstanding that he may subsequently cease to be on the panel of Arbitrators for any reason.

Reference to Sole Arbitrator

- 12.5 (i) In a reference to a sole arbitrator, each party to the reference shall submit to the Derivatives Segment in order of choice a list of such number of arbitrators as may be specified by the Derivatives Segment from time to time, from the panel of Arbitrators constituted by the Derivatives Segment for this purpose.
- (ii) The Derivatives Segment shall identify the common arbitrator from the lists submitted by the parties. If the parties select more than one arbitrator, the arbitrator to whom the highest preference is given as per the order of the preference shall be appointed as the arbitrator for the proceeding.
- (iii) If the parties fail to select a sole or common arbitrator, the Derivatives Segment shall appoint a sole arbitrator. Such appointment by the Derivatives Segment shall be final and binding on, and shall be deemed to have been made with the mutual consent of, the parties and cannot be challenged in any court or before any authority. The arbitrator may be from the list

of arbitrators submitted by any of the parties or any other arbitrator from the panel of Arbitrators. The Derivatives Segment while appointing such arbitrator will ensure that such arbitrator is an independent person. The Derivatives Segment shall expeditiously intimate such appointment to the parties to the reference.

Reference to Three Arbitrators

12.6 (i) In a reference to three arbitrators, each party to the reference shall appoint one arbitrator from the panel of Arbitrators and the two appointed arbitrators shall appoint the third arbitrator from the panel of Arbitrators. The third arbitrator shall act as the presiding arbitrator.

(ii) If -

(a) a party fails to appoint an arbitrator within ten days from the receipt of a request to do so from the Exchange; or

(b) the two appointed arbitrators fail to agree on the third arbitrator within ten days from the date of their appointment,

then the appointment shall be made by the Derivatives Segment from the panel of Arbitrators. Such appointment by the Derivatives Segment shall be final and binding on, and shall be deemed to have been made with the mutual consent of, the parties and cannot be challenged in any court or before any authority. The arbitrator may be from the list of arbitrators submitted by any of the parties or any other arbitrator from the panel of Arbitrators. The Derivatives Segment while appointing such arbitrator will ensure that such arbitrator is an independent person. The Derivatives Segment shall expeditiously intimate such appointment to the parties to the reference.

Setting aside of Award and Fresh Reference

12.7(1) An arbitration award may be set aside by a court on an application made under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996 on the grounds mentioned in that section.

Deposit

- (2) Unless exempted in whole or in part by the Governing Council or the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment, a party desiring to apply to the Court to set aside the award shall, before making the application, deposit with the Derivatives Segment in cash the full amount ordered to be paid or the securities or the value at the ruling market price of the securities ordered to be delivered in the award. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that such deposit be handed over by the Derivatives Segment to the party entitled thereto under the award in accordance with the final decision of the Court on the application for setting aside the award. A certificate from the Derivatives Segment showing that the deposit, if any, as required by this Bye-law has been lodged with or received by the Derivatives Segment shall be attached to the application and the court shall not entertain an application to which such certificate and/or the certificate of exemption is not annexed.

Referring Back

- (3) Whenever an award is set aside by the court, the matter shall be again referred to arbitration as provided in these Rules, Bye-laws and any applicable Regulations, and the claims, differences and disputes shall be decided by arbitration only.

Compliance with Award

- 12.8 Upon an award becoming final, the award shall be complied with by the party concerned immediately on receipt thereof and in any case not later than fifteen days from the date of the award becoming final.

ARBITRATION BETWEEN MEMBERS

Resolution by Arbitration

- 12.9 In case of any claim, complaint, dispute or difference between Members arising out of or in relation to:-

- (i) a Derivatives Contract or trading, clearing or settlement in a Derivatives Contract made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment or
- (ii) the business or functioning of the Members on the Derivatives Segment

or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to the construction, fulfillment or validity thereof, the parties thereto shall resolve such claim, complaint, dispute or difference by arbitration as per the procedure specified in this Chapter. In respect of any claim, complaint, dispute or difference to be resolved by arbitration, no party shall commence any legal proceedings in a court or other tribunal.

Submission of Dispute

- 12.10 In the case of every claim, complaint, dispute or difference of the kind referred to in Bye-law [12.9], any of the parties concerned shall submit to the Derivatives Segment an application for arbitration in such form and with such fee as may be specified by the Derivatives Segment from time to time.

Sole Arbitrator

- 12.11 The reference shall be to a sole arbitrator appointed by the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment out of the members of the Derivatives Segment Arbitration Committee. Such appointment shall be final and binding on, and shall be deemed to have been made with the mutual consent of, the parties and cannot be challenged in any court or before any authority. While appointing such arbitrator the Chief Executive Officer will ensure that such arbitrator is an independent person.

Appeal to Arbitration Bench

- 12.12 If the sum involved in the dispute is more than Rs.2,00,000/- or such other amount as may be specified by the Governing Council from time to time, any party who is not satisfied with an award given by a sole arbitrator in an arbitration between Members may appeal against such award to an Arbitration Bench comprising of

three persons appointed by the Chief Executive Officer out of the members of the Derivatives Segment Arbitration Committee. Such appointment shall be final and binding on, and shall be deemed to have been made with the mutual consent of, the parties and shall not be open to challenge in any court or before any authority. While appointing such arbitrators the Chief Executive Officer will ensure that such arbitrators are independent persons. The appeal shall be in such form as may be specified and shall be filed within such number of days from the date of communication of the award of the sole arbitrator to the party appealing as the Governing Council may specify by a resolution or in the Regulations. The Governing Council or the Chief Executive Officer may extend such period by a further period not exceeding fourteen days on the application of the party desiring to appeal on being satisfied that there is sufficient cause to do so.

Deposit

- 12.13 The party appealing to the Arbitration Bench shall, unless exempted in whole or in part by the Governing Council or the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment, deposit with the Derivatives Segment in cash the full amount ordered to be paid or the securities or the value at the ruling market price of the securities ordered to be delivered in the award. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that such deposit be handed over by the Derivatives Segment to the other party in accordance with the terms of the final decision in the appeal (and in the appeal, if any, therefrom). A certificate from the Derivatives Segment showing that the deposit, if any, as required by this Bye-law has been received by the Derivatives Segment shall be attached to the appeal and the Arbitration Bench shall not entertain an appeal to which such certificate and/or the certificate of exemption is not annexed.

Appeal to Governing Council

- 12.14 If the sum involved in the dispute is more than Rs.10,00,000/- or such other amount as may be specified by the Governing Council from time to time, any party who is not satisfied with an award given by an Arbitration Bench may appeal against such award to the Governing Council. The appeal shall be in such form as may be specified and shall be filed within such number of days from

the date of communication of the award of the Arbitration Bench to the party appealing as the Governing Council may specify by a resolution or in the Regulations. The Governing Council or the Chief Executive Officer may extend such period by a further period not exceeding fourteen days on the application of the party desiring to appeal on being satisfied that there is sufficient cause to do so.

Deposit

- 12.15 The party appealing to the Governing Council shall, unless exempted in whole or in part by the Governing Council or the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment, deposit with the Derivatives Segment in cash the full amount ordered to be paid or the securities or the value at the ruling market price of the securities ordered to be delivered in the award. The party placing the deposit shall be deemed to have agreed that such deposit be handed over by the Derivatives Segment to the other party in accordance with the terms of the final decision in appeal. A certificate from the Derivatives Segment showing that the deposit, if any, as required by this Bye-law has been received by the Derivatives Segment shall be attached to the appeal and the Governing Council shall not entertain an appeal to which such certificate and/or the certificate of exemption is not annexed.

Rehearing *Ex Parte* Award

- 12.16 On sufficient cause being shown the Arbitration Bench may set aside an *ex parte* award made by an arbitrator and the Governing Council may similarly set aside any *ex parte* award made by an Arbitration Bench and in any such case the Arbitration Committee or the Governing Council may direct that the reference or the appeal be again enquired into or heard by the arbitrator or Arbitration Bench.

Remission of Award

- 12.17 The Governing Council in its discretion may within fifteen days of an award remit the award of any matter referred to arbitration to the arbitrators or the Arbitration Bench upon such terms as it thinks fit and thereupon the arbitrators or the Arbitration Bench shall reconsider the matter and either confirm or revise the

previous decision.

Interested Governing Council Member Not to Attend

- 12.18 A member of the Governing Council who is interested in an appeal before the Governing Council shall not attend or participate in the hearing of the appeal.

Change in Composition

- 12.19 It shall be no objection to an award of the Governing Council that the composition of the Governing Council changed during the inquiry or reference or appeal;

Provided however that no member of the Governing Council who was not present at every meeting at which the appeal was heard, shall participate in giving the final decision

Finality of and Compliance with Award

- 12.20 Every award of the sole arbitrator, the Arbitration Bench or Governing Council against which an appeal does not lie under these Bye-laws shall be final and binding on the parties to the reference (and persons claiming under them) and, except with the prior approval of the Governing Council, shall not be further appealed against or challenged. Such award shall be complied with by the Member concerned immediately on receipt thereof and in any case not later than fifteen days from the date of being informed of the award by the Derivatives Segment. No Member shall challenge the award of the arbitrator, Arbitration Bench or the Governing Council in any Court or other tribunal (save and except as expressly provided in these Bye-laws).

ARBITRATION PROCEDURE APPLICABLE TO ALL ARBITRATIONS

Arbitration law to govern

- 12.21 Save and except as modified by the provisions of this Chapter or inconsistent with the provisions of this Chapter, the provisions of the Arbitration and Conciliation Act 1996, or such enactment as succeeds or modifies it, and the rules made thereunder, shall

govern any arbitration under this Chapter.

Natural Justice

- 12.22 The procedure for proceedings of arbitration shall be in accordance with the principles of natural justice and as may be specified by the Derivatives Segment.

Time Period

- 12.23 The arbitrator, Arbitration Bench and Governing Council shall endeavour to expeditiously complete the arbitration proceedings and make an award and shall endeavour to make the award within four months from the application referring the dispute to arbitration being received by the Derivatives Segment. If the award is not made by an arbitrator or an Arbitration Bench within the specified time then the Chief Executive Officer shall be entitled, if he thinks fit, to appoint an alternate arbitrator or Arbitration Bench who shall hear the reference afresh or may continue the proceedings from the stage where they have reached as the new arbitrator or Arbitration Bench may think fit.

In Writing and Binding

- 12.24 The decisions of the arbitrator, Arbitration Bench and Governing Council shall be by way of awards in writing which shall state the reasons for arriving at such decisions.

Copy of Award

- 12.25 After the arbitration award is made, a signed copy shall be delivered to each party.

Interim Award

- 12.26 The arbitrator, Arbitration Bench or Governing Council may, at any time during the arbitration proceedings, make an interim arbitration award on any matter with respect to which he/it may make a final arbitration award.

Fees

- 12.27 All fees, costs and charges relating to the appointment of the arbitrator, Arbitration Bench and Governing Council and conduct of arbitration proceedings shall be borne by the parties to the reference equally or in such proportions as may be decided by the arbitrator, Arbitration Bench or Governing Council.

Timely Payment

- 12.28 All fees and charges shall be payable in advance and when there is failure, neglect or refusal by a party or parties to pay accordingly, the party making reference shall be responsible for making such payment in advance without prejudice however to his right, if any, to recover the same from such party or parties failing, neglecting or refusing to pay. No arbitration proceedings will be initiated by the Derivatives Segment in respect of any reference made to it till the specified fees and charges have been paid except where exempted by the Derivatives Segment.

Interest

- 12.29 The arbitrators, the Arbitration Bench and the Governing Council shall be entitled to award such interest as he/it think fit and proper for such period as he/it think fit and proper. A sum directed to be paid by an arbitration award shall, unless the award otherwise directs, carry interest at such rate of interest upto the date of the award and from the date of award to the date of payment as may be specified by the Derivatives Segment/Governing Council from time to time.

Indemnity

- 12.30 No party shall bring any suit or initiate proceedings whatever against the Exchange or the Governing Council, or any employee or employees of the Exchange or any member of the Governing Council or against any arbitrator or the Arbitration Bench for or in respect of any matter or thing purporting to be done under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

Duties of Parties and Witnesses

- 12.31 The parties to the reference and any witness on their behalf shall:

- (a) produce before the arbitrator, the Arbitration Bench or the Governing Council all books, deeds, papers, accounts, writings and documents in their possession or power which may be required or called for; and
- (b) do all other things which, during the pendency of the reference or appeal, the arbitrator or the Arbitration Bench or the Governing Council may require.

Limitation Act to Apply

- 12.32 The provisions of the Limitation Act, 1963 shall apply to all arbitrations under this Chapter as they apply to proceedings in the court.

Governing Council to Prescribe Arbitration Fees, Forms and Procedure

- 12.33 The fees to be paid, the forms to be used and the procedure to be followed in connection with a reference to arbitration under these Bye-laws and Regulations shall be such as may be prescribed by the Governing Council.

Proceedings

- 12.34 The arbitrator, Arbitration Bench or Governing Board may proceed with the reference or appeal, notwithstanding any failure to file a written statement/reply or other pleading within due time and may also proceed with the reference in the absence of any or all the parties who after due notice fail, neglect or refuse to attend at the appointed time and place.

Set-off and Counter-Claim

- 12.35 On a reference to arbitration by one party the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter-claim against the first party provided such set-off or counter-claim arises out of or relates to a matter which is required to be referred to arbitration under these Rules, Bye-laws and/or any applicable Regulations and provided further such set-off or counter-claim is

presented together with full particulars at or before the first hearing of the reference but not afterwards unless permitted by the arbitrator(s).

Operation of Contracts

- 12.36 All dealings, transactions and contracts which are subject to these Rules, Bye-laws and Regulations shall take effect as if wholly made, entered into and to be performed in the city of Mumbai and the parties to such dealings, transactions, contracts and agreements shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the Courts in Mumbai for the purpose of giving effect to the provisions of these Rules, Bye-laws and Regulations

Appeal/reference Period Ending on Holiday

- 12.37 If the period within which any reference or appeal is required to be filed ends on a day on which the offices of the Exchange are not open for filing such reference or appeal, then the appeal may be filed on the next day after such period on which the offices of the Exchange are open for filing such a reference or appeal.

Member

- 12.38 For the purposes of this Chapter the term "Member" shall include, and shall always be deemed to have included, a former Member who was a Member at the time when the concerned dealing, trade, transaction or contract was entered into.

Ministerial Duties

- 12.39 The Secretary and the employees of the Exchange acting under his authority shall -

- (a) maintain a register of references;
- (b) Receive all applications for arbitration, references, appeals and communications addressed by the parties before or during the course of arbitration or appeal or otherwise in relation thereto. If an application is incomplete he may ask the

applicant to rectify the omission(s) and resubmit it.

- (c) receive payment of all costs, charges, fees and other expenses;
- (d) give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or appeal or otherwise in relation thereto;
- (e) communicate to parties all orders and directions of the arbitrator(s), Arbitration Bench or Governing Council;
- (f) receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers except such as the parties are allowed to retain;
- (g) publish the award on behalf of the arbitrator(s), Arbitration Bench or Governing Council;
- (h) generally do all such things and take all such steps as may be necessary to assist the arbitrator(s), Arbitration Bench or Governing Council in the execution of their functions.

Records maintenance

- 12.40 The Secretary or the Exchange shall not be obliged to maintain records of any reference, proceeding or appeal for a period longer than 5 years after the date of conclusion of the same.

Legal representation

- 12.41 No advocate shall be permitted to appear, plead or act in the arbitration proceedings. The parties may be permitted by the arbitrator(s), the Arbitration Bench or the Governing Council to have assistance of a duly authorised next friend in the conduct of arbitration proceedings.

Provided that, at the request of the Applicant or the Respondent, the arbitrator(s), the Arbitration Bench or the Governing Council may permit both parties to be represented by advocates depending on the complexities of the facts and law involved in the case.

CHAPTER XIII**13. SUSPENSION & DEFAULT****Suspension and Declaration of Default of Clearing Member**

- 13.1 A Clearing Member may be suspended and/or declared a defaulter by the Clearing House, if:
- (i) he is unable to fulfill or fails to fulfill his obligations; or
 - (ii) he admits or discloses his inability to pay, fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
 - (iii) he fails or is unable to pay within the specified time the damages or the money difference due on a closing-out or squaring off effected against him under these Rules, Bye Laws and Regulations ; or
 - (iv) he fails to pay any sum due to the Exchange or the Clearing House or the Derivatives' Segment Trade Guarantee Fund or to submit to the Exchange or the Clearing House on the due date statement of differences, a balance sheet, other clearing forms or other statements as may be specified from time to time; or
 - (v) he fails to pay or deliver to the Clearing House or the Derivatives Segment all moneys and other assets due to a Member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such Member as may be directed; or
 - (vi) he fails to abide by arbitration proceedings conducted in the manner laid down by these Rules, Bye Laws and Regulations or by any arbitration award made in such proceedings; or
 - (vii) he is suspended or declared a defaulter on any other exchange.

Explanation: The Clearing House may, upon the occurrence of any event mentioned above, declare the Member as a defaulter or, if it thinks fit, initially suspend the Member for a period of time and

thereafter declare him a defaulter.

Suspension for Suspension in Other Segment

- 13.2 If a Member of the Exchange who is a Trading or Clearing Member is suspended or required to suspend business on any segment of the Exchange then immediately upon such declaration, the Clearing Member shall *ipso facto* be suspended on all segments of the Exchange. Notwithstanding the above, the Clearing House or the relevant board, council, committee or other regulatory authority shall be entitled to take or permit such steps as are required in its opinion for transferring, settling, closing out, squaring off and/or otherwise dealing with outstanding positions and liabilities of the Clearing Member and its Clients, Trading Members and Trading Member's Clients.

Default to be on all Segments

- 13.3 If a Member of the Exchange who is a Clearing Member is declared as a defaulter on any segment of the Exchange then immediately upon such declaration the Clearing Member shall *ipso facto* become a defaulter on all Segments of the market and his registration as Clearing Member shall immediately stand canceled. Notwithstanding the above, the Clearing House or the relevant board, council committee or other regulatory authority shall be entitled to take or permit such steps as are required in its opinion for transferring, settling, closing out, squaring off and/or otherwise dealing with outstanding positions and liabilities of the Clearing Member or its Clients, Trading Members.

Clearing Member to Report Trading Member's Default

- 13.4. (i) A Clearing Member shall inform the Clearing House and the Derivatives Segment in the manner specified by the Clearing House if a Trading Member defaults in paying any amount or discharging any obligation to the Clearing Member in respect of any Derivatives Contracts, margin or any other matter relating to the Derivatives Segment. Such information shall be given by the Clearing Member immediately upon the Trading Member so defaulting.
- (ii) Upon such information being given by the Clearing Member the

Derivatives Segment may suspend the Trading Member or, after making such inquiry as it thinks appropriate, declare the Trading Member as a defaulter.

- (iii) If a Clearing Member gives incorrect or misleading information to the Clearing House or the Derivatives Segment then the Clearing Member shall be liable to be penalised by the Clearing Council. The penalty shall not restrict or prejudice to restrict the right of the Trading Member to claim damages from the Clearing Member (including damages for loss of business) for such incorrect or misleading information.

Records to be Final

- 13.5(i) Every Trading Member who pays any amount to his Clearing Member or to the Clearing House (including any amount paid by way of margin) shall inform the Clearing Member or the Clearing House (as the case may be) as to whether such amount is paid by the Trading Member on his own account or is paid on behalf of a Client (and, in such case, the identity of the Client). Such information shall be given by the Trading Member simultaneously with the payment of the amount or, if the amount has not been allocated at the time of payment, then immediately upon allocation. The information given by the Trading Member shall be conclusive and binding on the Clearing Member, the Trading Member and all the Clients of the Trading Member. In the event of any Client or other Member claiming or proving that any information given by a Trading Member is incorrect then the Client or other Member shall have a claim against the concerned Trading Member. However, the Exchange, the Clearing Council, and the Clearing Member shall treat the information given by the Trading Member or available with the Clearing House as correct and conclusive.
- (ii) Every Clearing Member who pays any amount to the Clearing House (including any amount paid by way of margin) shall inform the Clearing House (as the case may be) as to whether such amount is paid by the Clearing Member on his own account or is paid on behalf of a Trading Member or a Client of the Clearing Member or of a Trading Member (and, in such case, the identity of the Trading Member and Client). Such information shall be given by the Clearing Member simultaneously with the payment of the amount or, if the

amount has not been allocated at the time of payment, then immediately upon allocation. The information given by the Clearing Member shall be conclusive and binding on the Clearing Member, the Trading Member and all the Clients of the Clearing Member and of the Trading Member. In the event of any Client or Member claiming or proving that any information given by a Clearing Member is incorrect then the Client or Member shall have a claim against the concerned Clearing Member. However, the Exchange, the Clearing Council shall treat the information given by the Clearing Member or available with the Clearing House as correct and conclusive.

Provided however that :-

- (i) if there is a conflict between the records of the Clearing Member and those of the Trading Member, the records of the Clearing Member shall prevail and be binding on all parties; and
- (ii) if there is a conflict between the records of the Clearing Member, the Trading Member and the Clearing House, the records of the Clearing House shall prevail and be binding on all parties.

Provided also that if a portion of the entire amount declared by the Clearing Member to the Clearing House is not paid by him to the Clearing House then the Regulations shall prescribe the manner in which and on account of whom such amount shall be presumed to have been paid and such amount shall be appropriated accordingly.

Revocation of Suspension on Payment of Disputed Amount

- 13.6 If, during the period of suspension, the Clearing Member pays all amounts payable by him to the Exchange (including the Derivatives Segment) and the Clearing House, to other members of the Exchange, to his Clients and to the Derivatives' Segment Trade Guarantee Fund and to any other fund of the Exchange then the authority who has imposed the suspension may revoke his suspension.

Clearing Council to Frame Procedures for Suspension and Declaration of Default

- 13.7 The Clearing Council shall be entitled to specify appropriate provisions and procedures (by way of Business Requirement Specifications or otherwise) consistent with these Rules, Bye-laws and Regulations for and in connection with the suspension of a Clearing Member or the declaration of a Clearing Member as a defaulter and the realisation of claims from the defaulter and his Trading Members and Clients and their respective assets.

Suspended Member's/Defaulter's Books and Documents

- 13.8 When a Clearing Member has been suspended or declared a defaulter, the Clearing Council shall take charge of all his and his Trading Members' books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the suspended Clearing Member/defaulter and his Trading Members shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Clearing Council.

List of Debtors and Creditors

- 13.9 The suspended Clearing Member/defaulter shall file with the Clearing Council within such time of his suspension or the declaration of his default as the Clearing Council may direct, a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.

Suspended Member/Defaulter to Give Information

- 13.10 The suspended Clearing Member/defaulter shall submit to the Clearing Council such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Clearing Council from time to time requires and if so desired shall appear before the Clearing Council in connection with his suspension or default.

Inquiry

- 13.11 The Clearing Council shall conduct a strict inquiry into the accounts and dealings of the suspended Clearing Member/defaulter in the market and shall inform the Governing Council and the Governing Board anything improper, unbusinesslike or unbecoming a Clearing

Member in connection therewith which may come to its knowledge.

Suspended Member's/Defaulter's Assets

- 13.12** The Clearing Council shall call in and realise the security and margin money and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Member or Client in respect of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and such assets shall vest in and shall be dealt with by the Clearing Council in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund. A Member violating this provision may be declared a defaulter.

Payment to Clearing Council

- 13.13** All moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the suspended Clearing Member or defaulter by any other Member or by any Client in respect of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment must be paid or delivered to the Clearing Council within such time of the suspension or declaration of default as the Clearing Council may direct. A Member violating this provision may be declared a defaulter.

Fraudulent Preference

- 13.14** A Member who shall have received a difference on an account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall in the event of the Member from whom he received such difference or consideration being suspended or declared a defaulter, refund the same to the Clearing Council for being dealt with by the Clearing Council in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund. Any Member who shall have paid or given such difference or consideration to any other Member prior to such settlement day shall, in the event of the suspension or default of such other Member on or subsequent to such date as the Clearing Council may specify in this behalf, again pay or give the same to the Clearing Council for being dealt with by the Clearing Council in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund.

Distribution

- 13.15 The Clearing Council shall at the risk and cost of the creditors of the suspended or defaulter Clearing Member pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Clearing House in such names as the Clearing Council may from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund.

Close out of Clearing Member's Positions

- 13.16 If a Clearing Member is suspended or declared a defaulter then, unless the Clearing House otherwise decides, all the Open Positions of the Clearing Member and the Trading Members (whether on their own account or on account of their Clients) for whom such Clearing Member was acting as a clearing member and of Clients of the Clearing Member shall be closed-out in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment relating to closing out or in such other manner as the Clearing House may determine.

Transfer of some positions by Clearing Member

- 13.17 The Clearing House may, on the application of a Trading Member whose trades the suspended or defaulter Clearing Member has undertaken to clear or of a Client of a suspended or defaulter Clearing Member or on the application of a Client of such Trading Member, and on such terms and conditions as the Clearing House deems fit to impose, permit all or any Open Positions of the Trading Member (whether on his own account or on account of his Client) or Client to be transferred to another Member who agrees to accept such Open Positions.

Segregation of Dues

- 13.18 The accounts of the Clients of the Clearing Member, the Trading Members for whom the Clearing Member was acting as a Clearing Member and the Clients of such Trading Members shall be

segregated from each other and the amounts standing to the debit and credit of a Trading Member or a Client shall not be adjusted against the credit or debit of another Client or Trading Member and one Client's or Trading Member's funds shall not be utilised for payment of another Client's or Trading Member's dues. Amounts payable by a Clearing Member on his own account shall not be paid out of money of a Client or a Trading Member. However amounts payable to a Clearing Member (on his own account) by the Clearing House or Derivatives Segment may be applied for paying amounts payable by the Clearing Member or by any Client of the Clearing Member or any Trading Member (whose trades the Clearing Member had agreed to clear) or any client of such Trading Member to the Derivatives Segment, the Clearing House or any Member or any Client of the Clearing Member or of any Trading Member (whose trades the Clearing Member had agreed to clear).

- 13.19 If a member (being an individual) dies or (being a body corporate) is wound up or liquidated, then the provisions of this Chapter shall apply in the same manner as if such Member had been declared a defaulter subject to such modifications as the Derivatives Segment may specify.

CHAPTER XIV**14 SUSPENSION & DEFAULT OF TRADING MEMBER****Suspension and Declaration of Default**

14.1 A Trading Member may be suspended and/or declared a defaulter by the Derivatives Segment and/or may be suspended by the Clearing Member if:

- i) he is unable to fulfill or fails to fulfill his obligations; or
- ii) he admits or discloses his inability to pay, fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- iii) he fails or is unable to pay within the specified time the damages or the money difference due on a closing-out or squaring off effected against him under these Rules, Bye Laws and Regulations; or
- iv) he fails to pay any sum due to the Exchange or the Clearing House or the Clearing Member or the Derivatives' Segment Trade Guarantee Fund or to submit to the Exchange or the Clearing House or the Clearing Member on the due date a statement of differences, a balance sheet, other clearing forms or other statements as may be specified from time to time; or
- v) he fails to pay or deliver to the Clearing House all moneys and other assets due to a Member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such Member as may be directed; or
- vi) he fails to abide by arbitration proceedings conducted in the manner laid down by these Rules, Bye Laws and Regulations or by any arbitration award made in such proceedings; or
- vii) he fails to pay, fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities to his Clearing Member; or
- viii) he is suspended or declared a defaulter on any other exchange.

Suspension for Suspension in Other Segment

- 14.2 If a member of the Exchange who is a Trading Member is suspended or required to suspend business on any segment of the Exchange then immediately upon such declaration, the Trading Member shall *ipso facto* be suspended on all other segments of the Exchange. Notwithstanding the above, the Derivatives Segment or the relevant board, council, committee or other regulatory authority shall be entitled to take or permit such steps as are required in its opinion for transferring, settling, closing out, squaring off and/or otherwise dealing with outstanding positions and liabilities of the Trading Member or his Clients.

Default to be on all Segments

- 14.3 If a member of the Exchange who is a Trading Member is declared a defaulter on any segment of the Exchange then immediately upon such declaration the Trading Member shall *ipso facto* become a defaulter on all segments of the Exchange and his registration as Trading Member shall immediately stand canceled. Notwithstanding the above, the Derivatives Segment or the relevant board, council committee or other regulatory authority shall be entitled to take or permit such steps as are required in its opinion for transferring, settling, closing out, squaring off and/or otherwise dealing with outstanding positions and liabilities of the Trading Member or his Clients.

Clearing Member to Report Trading Member's Default

- 14.4 (i) A Clearing Member shall inform the Clearing House and the Derivatives Segment in the manner specified by the Clearing House if a Trading Member defaults in paying any amount or discharging any obligation to the Clearing Member in respect of any Derivatives Contract, margin or any other matter relating to the Derivatives Segment. Such information shall be given by the Clearing Member immediately upon the Trading Member so defaulting.
- (ii) Upon such information being given by the Clearing Member the Derivatives Segment may suspend the Trading Member or, after making such inquiry as it thinks appropriate, declare the Trading

Member as a defaulter.

- (iii) If a Clearing Member gives incorrect or misleading information to the Clearing House or the Derivatives Segment then the Clearing Member shall be liable to be penalised by the Clearing Council. The penalty shall not restrict or prejudice to restrict the right of the Trading Member to claim damages from the Clearing Member (including damages for loss of business) for such incorrect or misleading information.

Records to be Final

- 14.5 The finality of the records shall be as determined under Bye-law 13.5.

Trading Member Default

- 14.6 In the event of a Trading Member being suspended or declared a defaulter, the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member shall be entitled to –

- (i) close out the Open Positions of the defaulter Trading Member on its own account; and
- (ii) in its discretion close-out all or any Open Positions of the Clients of the defaulter Trading Member and/or transfer all or any Open Positions of the Clients of the defaulter Trading Member to another Trading Member.

in accordance with the terms, conditions and procedure specified by these Rules, Bye-laws and/or by the Derivative Segment in Regulations, or otherwise.

Trading Members' Transfer of Open Positions and Closing-out, When Effected

- 14.7 When a Trading Member is suspended or declared a defaulter or when the Clearing Member who has agreed to clear a Trading Member's

trades is suspended or declared a defaulter or upon failure of a Trading Member to comply with any of the provisions relating to margins, exposure limits, daily settlement, final settlement, failure to fulfill the terms and conditions subject to which transactions in Derivatives Contracts have been made or for such other reasons as the Derivatives Segment may specify from time to time, the Derivatives Segment or the concerned Clearing Member, if solvent, shall be entitled to close-out all or any of the open positions of the Trading Member (whether on his own account or on account of his Clients) in such other manner as the Derivatives Segment may determine.

Provided that, if the Derivatives Segment in its discretion deems fit, and subject to such terms and conditions as it may specify, all, some or any of the Open Positions of any Client(s) of the Trading Member as may be decided by the Derivatives Segment may, instead of being closed out, be transferred to any other Trading Member who agrees to accept such transfer.

Closing-out in Specific Cases

- 14.8 Without prejudice to the generality of the provisions contained above, closing-out may be effected in cases specified in the relative Regulations or in such other cases as the Derivatives Segment may from time to time specify in addition thereto or in modification thereof.

Closing-Out How Effected

- 14.9 Closing-out of a Trading Member shall be effected by the Derivatives Segment or his Clearing Member in such manner and by such method which the Derivatives Segment may decide from time to time. Without prejudice to the generality of the aforesaid, closing out may be effected by any of the following methods:

- a) By buying-in or selling-out against the Trading Member through an auction;
- b) By declaring a closing-out at such prices as it may decide;
- c) By buying-in or selling-out against the Trading Member by placing an order.
- d) By a combination of one or more methods and/or;

- e) In any other manner as the Derivatives Segment or SEBI may decide from time to time.

Closing-Out Member's Responsibility

- 14.10(i) Save as otherwise provided, the Trading Member on account of whose default or at whose instance or request or on whose behalf the closing-out is effected by the Derivatives Segment or the Clearing Member shall be responsible for the same and no liability or responsibility shall attach to the Derivatives Segment or the Clearing Member or their employees for any transaction entered into in pursuance of or for the purpose of such closing-out. Provided always that:
- (ii) If the Derivatives Segment of the Clearing Member has effected a closing out at the request of a Trading Member or on account of a default, act or omission of or on the part of a Trading Member, which request, default, act or omission has been caused by a default, act or omission of his Client, then if the Derivatives Segment or the Clearing Member is unable to recover the amount payable on such closing-out from the Trading Member then the Derivatives Segment or the Clearing Member may recover such amount from such Client and
- (iii) If the Derivatives Segment or the Clearing Member has effected a closing out at the request of a Trading Member or on account of a default, act or omission of or on the part of a Trading Member, which request, default, act or omission has been caused by a default, act or omission of or on the part of a Client, then the Trading Member shall be entitled to recover the damages suffered by the Trading Member, consequent to such closing-out, from such Client..
- (iv) The Derivatives Segment shall have a higher right than the Clearing Member and the Trading Member to recover from the Clients. The Clearing member shall have a higher right than the Trading member to recover from the Clients.

Postponement by the Derivatives Segment/Clearing Member

- 14.11 The Derivatives Segment or the Clearing Member may defer closing-out in any particular case if in its opinion a fair market to close-out is not available or in such other circumstances as it may specify from time to time but no such deferment shall relieve the party in default of any resulting damages or free the intermediate parties of their liabilities.

Default if Closing-Out Loss and Damage not Paid

- 14.12 If any Trading or Clearing Member against whom a deal is closed-out under or pursuant to the provisions of these Bye-laws, fails to make payment of the loss arising out of the closing-out and of the damages, if any, within such time as may be stipulated by the Clearing House from time to time, he may be declared a defaulter.

Revocation of Suspension on Payment of Disputed Amount

- 14.13 If, during the period of suspension, the Trading Member pays all amounts payable by him to the Exchange (including the Derivatives Segment), to his Clearing Member to other Members or other members of the Exchange, to his Clients and to the Derivatives' Segment Trade Guarantee Fund and to any other fund of the Exchange then the authority which has imposed the suspension may revoke his suspension.

Governing Council to Frame Procedures for Suspension and Declaration of Default

- 14.14 The Governing Council shall be entitled to specify appropriate provisions and procedures (by way of Regulations or otherwise) consistent with these Rules, Bye-laws and Regulations for and in connection with the suspension of a Trading Member or the declaration of a Trading Member as a defaulter and the realisation of claims from the defaulter and his Clients and their respective assets.

Suspended Member's/Defaulter's Books and Documents

- 14.15 When a Trading Member has been suspended or declared a defaulter,

the Derivatives Segment may take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the suspended member/defaulters shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Derivatives Segment.

List of Debtors and Creditors

- 14.16** The suspended member/defaulters shall file with the Derivatives Segment within such time of his suspension or the declaration of his default as the Derivatives Segment may direct, a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.

Suspended Member/Defaulter to Give Information

- 14.17** The suspended member / defaulter shall submit to the Derivatives Segment such statement of accounts, information and particulars of his affairs as it from time to time requires and if so desired shall appear before the Derivatives Segment in connection with his suspension or default.

Inquiry

- 14.18** The Derivatives Segment shall conduct a strict inquiry into the accounts and dealings of the suspended Member/defaulters in the market and shall share with the Governing Board and the Clearing Council anything improper, unbusinesslike or unbecoming a Member in connection therewith which may come to its knowledge.

Suspended Member's/Defaulter's Assets

- 14.19** The Derivatives Segment shall call in and realise the security and margin money and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Member or Client in respect of any transaction being made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and such assets shall vest in and shall be dealt with by the Derivatives Segment in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund. A Member violating this provision may be declared a defaulter.

Payment to Derivatives Segment

- 14.20** All moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the suspended member or defaulter by any other Member or by any Client in respect of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment must be paid or delivered to the Derivatives Segment within such time of the suspension or declaration of default as the Governing Council may direct. A Member violating this provision may be declared a defaulter.

Fraudulent Preference

- 14.21** A Member who shall have received a difference on an account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall in the event of the Member from whom he received such difference or consideration being suspended or declared a defaulter, refund the same to the Derivatives Segment for being dealt with by the Derivatives Segment in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund. Any Member who shall have paid or given such difference or consideration to any other Member prior to such settlement day shall, in the event of the suspension or default of such other Member on or subsequent to such date as the Derivatives Segment may specify in this behalf, again pay or give the same to the Derivatives Segment for being dealt with by the Derivatives Segment in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund.

Distribution

- 14.22** The Derivatives Segment shall at the risk and cost of the creditors of the suspended or defaulter Member pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Derivatives Segment in such names as it may from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible in accordance with the provisions of the Chapter relating to the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund.

**SUSPENSION OR DECLARATION OF DEFAULT OF TRADING MEMBER
(WITH A SOLVENT CLEARING MEMBER)**

Close out of Trading Member's own positions

- 14.23 If a Trading Member is suspended or declared a defaulter then, unless the Derivatives Segment otherwise decides, all the Open Positions of the Trading Member (whether on his own account or on account of his Clients) shall be closed-out in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment relating to closing out or in such other manner as the Clearing Member/ Derivatives Segment may determine.

Transfer of Client positions to another Trading Member

- 14.24 The Derivatives Segment/Clearing Member may, on the application of a Client of a suspended or defaulter Trading Member, and on such terms and conditions as the Derivatives Segment deems fit to impose, permit all or any Open Positions of the Client through the suspended or defaulter Trading Member to be transferred to another Trading Member who is agreeable to accept such Open Positions.

Segregation of Dues

- 14.25 The accounts of the various Clients of a Trading Member shall be segregated from each other and the amounts standing to the debit and credit of a Client of a Trading Member shall not be adjusted against the credit or debit of another Client. One Client's funds shall not be utilised for payment of another Client's dues. Amounts payable by Trading Member on his own account shall not be paid out of money of a Client. However amounts payable to a Trading Member (on his own account) by his Clearing Member or by the Clearing House or by the Derivatives Segment may be applied for paying amounts payable by the Trading Member or by any Client of the Trading Member to the Derivatives Segment, the Clearing House or the Clearing Member or any Client of the Trading Member.

Clearing Member responsible for Specified dues of Trading Members

- 14.26 If a Trading Member is suspended or declared a defaulter then the Clearing Member who has agreed to clear such Trading Member's trades/Derivatives Contracts shall pay such Trading Member's liabilities as mentioned below:-

14.26.1 The Clearing Member shall pay to the Clearing House such amounts as are payable by such suspended or defaulter

Trading Member (whether on his own account or on account of any Client of such Trading Member) to complete, in a timely manner, all settlements in which the Trading Member is liable to pay any amounts;

14.26.2 The Clearing Member shall pay to the Clearing House such amounts as are payable by such suspended or defaulter Trading Member after transfer or closing out of such of the Outstanding Positions of such Trading Member (whether on his own account or on account of any Client of such Trading Member) as are to be transferred or closed out in accordance with the provisions of these Rules and Bye-laws or any applicable Regulations.

14.26.3 A Clearing Member shall be bound to pay, fulfill or discharge the Trading Member's obligations and liabilities regardless of the solvency of the Trading Member and notwithstanding that the Trading Member may have failed to pay any amount to the Clearing Member.

14.26.4 Any amount paid by the Clearing Member on account of the liabilities of a defaulter or suspended Trading Member shall be a debt due from that Trading Member to the Clearing Member, and the Clearing Member shall be entitled to adopt appropriate proceedings against such Trading Member to recover such amount.

14.26.5 Such other amounts as may be specified by Regulations from time to time subject to the terms and conditions specified by the Regulations.

CHAPTER XV**15. DERIVATIVES SEGMENT TRADE GUARANTEE FUND****Definitions**

15.1. In these Bye-laws unless there is anything repugnant in the subject or context:

15.1.1 "Fund" shall mean the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund.

15.1.2 "Settlement" or "settlement" means a settlement specified by the Derivatives Segment for settlement of Derivatives Contracts and includes a daily settlement and a settlement in which daily mark to market settlement dues or margin are to be paid.

15.1.3 "Settlement in which a Trading/Clearing Member has been suspended or declared a defaulter or in which a defaulter has been declared a defaulter" shall have the following meaning:

Where a Trading Member has been suspended or declared a defaulter for non-payment of any amount payable by him to his Clearing Member in respect of any Settlement, or a Clearing Member has been suspended or declared a defaulter for non-payment of any amount payable by him to the Clearing House in respect of any Settlement then the Settlement in respect of the non-payment of which the Trading/Clearing Member is suspended or declared a defaulter shall be the "Settlement in which the Trading/Clearing Member has been suspended or declared a defaulter or in which a defaulter has been declared a defaulter"; and where the Trading/Clearing Member has failed to pay any amount payable by him to his Clearing Member or Clearing House in respect of more than one Settlement then the "Settlement in which the Trading/Clearing Member has been suspended or declared a defaulter or in which the defaulter has been declared a defaulter" shall be the Settlement(s) so specified by the authority who or which has suspended him or declared him as a defaulter.

15.2(i) The Exchange shall establish a fund which shall be known as the "Derivatives Segment Trade Guarantee Fund".

(ii) Subject to the other provisions of these Rules and Bye-laws and Regulations, the object of the Fund shall be to unconditionally guarantee, in accordance with these Rules, Bye-laws and Regulations, the settlement of-

(a) Derivatives Contracts which have been entered into between Trading Members of the Exchange *inter se* which form part of the Derivatives Segment's Settlement system and

(b) claims of Clients of Trading Members who have been suspended or have been declared as defaulters and whose Clearing Members have also been suspended or declared as defaulters and

(c) claims of Clients of Custodian Clearing Members who have been suspended or have been declared as defaulters.

Provided however that no claims shall be entertained which are collusive or entered into to defraud any person or the Exchange or are otherwise not bona fide

Provided further that the Fund's guarantee shall extend only to claims arising in respect of the Settlement(s) in which the Clearing Member is suspended or declared a defaulter (and not in respect of any other settlement(s)).

(iii) The Governing Council shall be entitled to make Regulations relating to norms, procedures and manner in respect of:

(a) the management and administration of the Fund,

(b) the structure and composition of the Fund,

(c) the contributions to be made to the Fund by the Exchange, Trading/Clearing Members of the Exchange and others,

(d) investment of the Fund,

(e) application of the Fund,

(f) persons who would be disentitled from receiving a benefit from the Fund,

- (g) minimum value of funds in the Fund,
- (h) the money and property to be paid to or received by the Derivatives Segment or the Clearing Council or the Fund,
- (i) the application of the money and property paid to or received by the Derivatives Segment or the Clearing Council or the Fund including the order of priority in which they shall be applied, and
- (j) the closing-out, adjustment, settlement and/or cancellation of contracts entered into by a Member with the defaulter or suspended Member.

Management of the Fund

- 15.3(i) Subject to these Rules, Bye-laws and Regulations, the Clearing Council shall have complete control over the management and administration of the Fund. In addition to the powers conferred by the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Clearing Council shall be vested with all powers, authorities and discretions necessary or expedient for, or incidental to the management and administration of the Fund or for achieving the object and purpose of the Fund.
- (ii) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Clearing Council shall have for the purposes of the fund, the power to-
 - (a) summon Members, partners of Members and directors of Members who are corporate bodies and their employees to appear before the Clearing Council and question them;
 - (b) call upon Members, partners of Members, and directors of Members who are corporate bodies to furnish to the Clearing Council such information, documents and papers as the Clearing Council may require and within the period specified by the Clearing Council;
 - (c) specify forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by Members, partners of Members, directors of Members who are companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same should be signed and submitted,

- (d) invest or otherwise deal with the money of the Fund;
- (e) realise or otherwise deal with any security or other property offered to the Fund;
- (f) borrow money without security or against the security of the Fund, or any property of, or available to, or accessible by the Fund, or otherwise;
- (g) enter into financial arrangements with banks, institutions, companies and other persons for the purposes of the Fund;
- (h) issue guarantees and indemnities for the purposes of the Fund;
- (i) delegate any of the powers and functions of the Clearing Council to one or more sub-committees comprising of one or more members of the Clearing Council and/or delegate any of the administrative powers and functions of the Clearing Council to one or more employees of the Clearing House or to any other persons subject to such terms and conditions as the Clearing Council may think fit to impose;
- (j) do all such acts as the Clearing Council considers necessary to protect or advance the interests of the Fund or to achieve the purposes and objects of the Fund;
- (k) institute and conduct legal proceedings to recover assets of a defaulter Member.

Accounts and Audit of the Fund

- 15.4. Unless the Governing Board otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange. However, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained distinct from, and shall not be consolidated with, the accounts of the Cash Segment Trade Guarantee Fund of the Cash Segment of the Exchange.

Documents to be executed by Members and their Partners

- 15.5 Within such period as may be specified by the Clearing Council (as may be extended by the Clearing Council from time to time), every Member and every partner of every Member who is carrying on business on the Derivatives Segment in partnership

shall sign and deliver to the Clearing Council agreements and other writings in such form as may be specified by the Clearing Council from time to time.

Composition of Fund

- 15.6. (a) The Fund shall consist of-
- i. non-refundable contributions from Members as hereinafter provided,
 - ii. contributions from the Exchange as hereinafter provided,
 - iii. interest, dividend or other income arising from investments of the Fund,
 - iv. accretions arising from investments of the Fund,
 - v. any money or property which the Clearing Council is entitled to appropriate to the Fund and
 - vi. any other money or property forming part of the Fund.
- (b) Unless otherwise provided by these Rules Bye-laws and Regulations, the Clearing Council and the Fund shall also have access to -
- i. refundable contributions from Members as hereinafter provided,
 - ii. money and assets given to the Fund as security and money arising from realisation thereof,
 - iii. money or property received or recovered by the Clearing Council or the Derivatives Segment from any Member, partner of a Member, guarantor or other person liable to pay money to the Derivatives Segment, the Fund or the Clearing Council in connection with or pursuant to a default or suspension,
 - iv. any money available to the Fund upon invocation of a guarantee, and
 - v. any other money or property available to the Fund.
- (c) The amounts mentioned in clause (b) of this Bye-law shall not

be reflected in the balance sheet of the Fund unless such amounts are also mentioned in clause (a) of this Bye-law.

EXCHANGE'S CONTRIBUTIONS TO THE FUND

Exchange's Contribution

- 15.7. The Exchange may, from time to time, contribute such amounts to the Fund as the Governing Board may in its absolute discretion determine. Such contribution may be refundable to the Exchange or non-refundable as the Exchange may specify.

MEMBERS' CONTRIBUTIONS TO THE FUND

Members' Initial Contributions

- 15.8. Every Member shall contribute to the Fund such amount as may be specified by the Governing Council from time to time as initial contribution (hereinafter referred to as "Member's Initial Contribution"). Each Member shall pay the Member's Initial Contribution within such time as the Clearing Council may specify in this behalf. A Member's Initial Contribution shall be non-refundable and may be collected through bills raised by the Clearing House or by debiting the concerned Member's account. The Governing Council may specify different amounts for Trading Members and Clearing Members.

Members' Capital Contributions

- 15.9. In addition to the Members' initial contributions referred to at Bye-law [15.8] above, all money, securities, fixed deposits and other property and things which are now or which may from time to time be furnished by a Member towards Derivatives Segment Base Capital as required by SEBI shall be treated as the Member's contribution to the Fund (hereinafter referred to as "Member's Derivatives Segment Capital Contribution"). A Member's Derivatives Segment Capital Contribution shall be refundable to the Member in the circumstances provided in the Rules, Bye-laws and Regulations. The Member shall be entitled to receive all dividend, interest, rights entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of his Derivatives Segment Capital Contribution barring interest on any cash deposited which amount will accrue to the Exchange.

Members' Continuous Contributions

- 15.10. At the end of every settlement, every Member shall forthwith contribute to the Fund such amount as the Governing Council may from time to time decide (hereinafter referred to as "**Member's Continuous Contribution**"). The Member's Continuous Contribution as determined by the Governing Council may be a lump sum or determined on the basis of the turnover of the Member or otherwise as may be decided by the Governing Council. A Member's Continuous Contribution shall be non-refundable and may be collected through bills raised by the Clearing House and/or by debiting the Member's account.

Explanation: For the purpose of this clause "turnover" as regards any Member shall have such meaning as the Governing Council may from time to time determine.

Members' Additional Contributions

- 15.11. Each Member shall pay to the Fund such additional contributions as the Governing Council may from time to time determine (hereinafter referred to as "**Member's Additional Contribution**"). The Governing Council may specify different amounts for Trading Members and Clearing Members. A Member's Additional Contribution may be in such form as the Governing Council may determine (which may include cash, securities, bank guarantees or fixed deposit receipts). The Members' Additional Contributions may be refundable or non-refundable contributions as may be specified by the Governing Council and shall be in such form as the Governing Council may specify. Unless the Governing Council otherwise specifies, the Fund shall be entitled to receive all dividend, interest, rights entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of the Member's non-refundable Additional Contributions. Unless the Governing Council otherwise specifies, the Member shall be entitled to receive all dividend, interest, rights entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of the Member's refundable Additional Contributions. The Governing Council shall be entitled to specify the manner in which the Member's Additional Contributions shall be utilised.

General and Specific Access to Contributions

- 15.12(i) "Specific Access Funds" shall mean funds of the Fund which are available to the Clearing Council or to which the Clearing Council has access only in the event of default or suspension of the Member who has furnished such funds and not in case of default or suspension of any other Member and only for paying the creditors of that Member and not for paying the creditors of any other Member.
- (ii) "General Access Funds" shall mean funds of the Fund which are available to the Clearing Council or to which the Clearing Council has access for application in accordance with these Rules and Bye-Laws and Regulations on the default or suspension of any Member.
- (iii) The Exchange's contribution to the Fund and Member's Initial Contribution and Member's Continuous Contribution shall be General Access Funds. The Governing Council shall be entitled to determine whether any other funds of or available to the Fund are General Access Funds or Specific Access Funds.

Liability of Member Unaffected by Cessation or Suspension of Membership

- 15.13. Any unsatisfied obligation of a Member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the suspension or cessation of his Membership.

Action for Failure to Pay to Fund

- 15.14. The Governing Council or the Clearing Council may take such action as it thinks fit and proper against a Member who fails to pay any amount to the Fund including action by suspending, fining, declaring him as a defaulter, canceling his registration as a Member or expulsion from the membership of any or all of the segments of the Exchange.

Replacement of Refundable Contribution

- 15.15. Unless otherwise provided by these Rules and Bye-laws or any Regulations, the Clearing Council may permit a member to withdraw a refundable contribution after he has furnished to the Fund other refundable contribution of the same or greater value

and of a nature acceptable to the Clearing Council.

Non-Refundable Contribution

- 15.16. A Member shall not be entitled to receive back any non-refundable contribution on suspension or cessation of Membership or for any other reason whatsoever.

Refund of Refundable Contributions

- 15.17. The Clearing Council may refund a Member's refundable contribution to him upon his ceasing to be a Member provided he satisfies all the conditions which the Governing Council or the Clearing Council may from time to time specify in the Regulations or otherwise..

Discharge of Member's Obligations

- 15.18. In the event of a Member ceasing to be a Member otherwise than by being declared a defaulter, the Clearing Council may retain and/or apply any unutilised refundable contribution of the Trading/Clearing Member towards discharging any of his obligations or paying any amounts payable by him as specified in the Regulations made under or pursuant to Bye-law 15.17, in such manner and in such order or priority as the Clearing Council thinks fit.

Non-Refund of Refundable Contributions

- 15.19. Notwithstanding anything stated above, a Member shall not be entitled to receive back any refundable contribution after it has been applied for the purposes of the Fund. **Limit on Refund of**

Refundable Contributions

- 15.20. The amount of a refundable contribution refunded to a Member shall not exceed the actual refundable contribution available to the credit of such Member after deducting therefrom all sums which may be deducted or retained therefrom.

Contribution Part of Fund

- 15.21(i) A non-refundable contribution by a Member to the Fund shall

form part of the Fund and the Member shall not be entitled to any rights whatsoever over the contribution in any manner.

- (ii) A Member shall not be entitled to transfer, assign or otherwise deal with a refundable or non-refundable contribution made by him in any manner and the contribution shall not be liable to be attached or otherwise prejudicially affected by any attachment, injunction or other order at the instance of the Member or in respect of any obligation or liability of the Member or otherwise.

Further Contributions to the Fund

15.22. The Governing Council may, on its own motion or on the recommendation of the Clearing Council at any time and from time to time take such steps as it thinks fit to increase the value of the Fund to such value as the Governing Council may consider fit and proper -

- (a) by contributions from all the Members, equally or otherwise,
- (b) by contributions from the Exchange and/or
- (c) in such other manner as the Governing Council may decide from time to time.

Investment of Fund

15.23. (a) The Clearing Council may, subject to the instructions and directions of the Governing Council : -

- (i) open, maintain, operate and close one or more bank accounts and
 - (ii) invest the money of the Fund in such investments as are permissible for investing the funds and money of the Exchange and sell, transfer, vary, transpose and otherwise deal with such investments.
- (b) All investments of the Fund may be held in the name(s) of, and all bank accounts of the Fund may be held in the name(s) of and operated by, the Exchange, any two or more of the Trustees of the Exchange, any two or more of the members of the Clearing Council or any two or more of the members of any sub-committee appointed by the Clearing Council, as the Clearing Council may determine.

- (c) The Clearing Council shall be entitled to utilise the money of the Fund only for the purposes of the Fund.

Loss to Fund Investments

- 15.24. Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any Member(s) of the Clearing Council, or of any sub-committee or any Trustee(s), shall be borne by the Fund and the members of the Clearing Council or of the sub-committee or the Trustee(s) shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member of the Clearing Council or of any sub-committee or any Trustee(s), the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the willful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

Intimation of Member's apprehended Failure

- 15.25. A Member who has reason to apprehend that he may commit any of the acts or omissions which could result in his being declared a defaulter or being suspended shall immediately notify to the Clearing Council:-
- i. the details of such acts or omissions;
 - ii. the details and value of all his commitments, obligations and liabilities to other Members and Clients arising out of contracts or transactions made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or of the Derivatives Segment,
 - iii. the extent to which he will be able to discharge and meet such commitments and obligations out of his own funds and/or out of funds obtained by him from others and
 - iv. all the facts and circumstances which have caused or contributed to the acts or omissions which could result in his being declared a defaulter or being suspended.

Payment By Clearing Member

- 15.26 If a Trading Member is suspended or declared a defaulter then the

Clearing Member who has undertaken to clear such Trading Member's trades/Derivatives Contracts shall be obliged to pay and discharge the liabilities and obligations of the Trading Member on the Derivatives Segment (including obligations to the Trading Member's Clients) specified in the Chapter relating to Suspension and Default and in the manner specified therein.

Payment out of Fund on Default By Clearing Member

15.27 If a Clearing Member is suspended or declared a defaulter by reason of default in payment in a Settlement(s) then in respect of the settlement(s) in which the Clearing Member is suspended or declared a defaulter (and not in respect of any other Settlement(s)) the following amounts shall be paid out of the Fund before the pay-out date in the manner mentioned below:

15.27.1 The Fund shall pay to the Clearing House such amounts as are payable by such suspended or defaulter Clearing Member (whether on his own account or on account of any Trading Member for whom he was a Clearing Member or on account of any Client of any such Trading Member or of such Clearing Member) to the Clearing House to complete, in a timely manner, the Settlement in which the Clearing Member was suspended or declared a defaulter;

15.27.2 The Fund shall pay to the Clearing House such amounts as are payable by such suspended or defaulter Clearing Member (whether on his own account or on account of any Trading Member for whom he was a Clearing Member or on account of any Client of any such Trading Member or of such Clearing Member) to the Clearing House after transfer or closing out of such of the Outstanding Positions of all the Trading Members for whom the suspended or defaulter Clearing Member was a Clearing Member and of Clients of such Trading Members and/or of such Clearing Member as are to be transferred or closed out in accordance with the provisions of these Rules and Bye-laws and any applicable Regulations.

15.27.3 Such other amounts as may be specified by the Regulations from time to time subject to the terms and

conditions specified by the Regulations.

Records to be Final

15.27.4 The finality of the records shall be as determined under Bye-law 13.5.

Adjustments by Clearing Council

15.28 If any amount is payable by a Member or Client to the defaulter or suspended Member then-

- (i) the Clearing Council shall be entitled to set-off such amount against any amount payable from the Fund to such Member or Client.
- (ii) if, such amount not having been netted out in full against money payable from the Fund, the Member or Client does not pay such amount to the Clearing Council within the time frame specified by the Clearing Council then it shall be deemed that the Member or Client has defaulted in making payment of such amount.

Liabilities of a Defaulter not Discharged

15.29 Any amount paid by the Fund on account of the liabilities of a defaulter or suspended Member shall be a debt due from that Member to the Exchange, and the Exchange and/or the Clearing Council shall be entitled to adopt appropriate proceedings against such Member to recover such amount.

Clearing Council's Powers to Recall

- 15.30(i) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, if the Clearing Council has reason to believe that any transaction -
- (a) is fraudulent; or
 - (b) is disallowed under any Bye-law relating to the default or suspension of a Member; or
 - (c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan,

(d) has been paid erroneously

then the Clearing Council shall be entitled to recover such amount.

- (ii) The Clearing Council shall afford an opportunity to the concerned person to be heard by giving him/them not less than seven days' written notice before finally determining to recall any amount.
- (iii) For the purpose of determining whether or not to recall any amount, the Clearing Council shall be entitled to consider, *inter alia*, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Exchange/Derivatives Segment, the relationship between the defaulter/suspended Member and the claimant, the quantity and price of the Derivatives Contract involved in the transaction, other similar trades and such other matters as the Clearing Council thinks relevant.
- (iv) A person who is asked to repay an amount by the Clearing Council may file an appeal to the Governing Council against the decision of the Clearing Council within seven days of the Clearing Council's reasons and decision being communicated to him or such other extended period (not exceeding 15 days of the Clearing Council's decision and the reasons therefor being communicated to him) as the Governing Council may permit. Provided that such person shall not be entitled to file an appeal unless he has deposited the amount received by him with the Governing Council.

Shortfall in Fund

- 15.31(i) In the event of the Fund being insufficient to make full payment of the payments to be made from the Fund under Bye-laws 15.27.1, 15.27.2 and 15.27.3 then the Clearing Council shall make the payments under clause 15.27.1 in priority to the other payments and the payment under clause 15.27.2 in priority to the payments under clause 15.27.3; and pro-rata as regards payments falling under the same clause to the extent possible out of the Fund, and the balance unfulfilled obligations remaining after such payment may be assessed against the Members in such manner as the Clearing Council may, from time to time, in its absolute discretion think fit and equitable. The Clearing Council may provide for different amounts being assessed against Trading Members and Clearing Members.

- (ii) In the event of the Fund being insufficient to make full payment of the payments to be made from the Fund under any provision other than Clauses 15.27.1, 15.27.2 and 15.27.3 then the Clearing Council shall make the payments on a pro-rata basis to the extent possible out of the Fund after making the payments under clauses 15.27.1, 15.27.2 and 15.27.3, and the Fund and/or the Exchange and/or the Derivatives Segment and/or the Clearing Council and/or the Clearing House shall not be liable to pay the balance unfulfilled obligations remaining after such payment. In such case the Claimants may claim and receive from the defaulter or suspended Member directly.
- (iii) The guarantee of the Fund and payment from the Fund shall be limited to the extent of the money and assets in or available to the Fund; and in the event of any shortfall, the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House, the Governing Council and/or the Clearing Council shall not be liable. The claimant may however recover the shortfall from the defaulter or suspended member.

Repayment by Payee Disentitled to Receive

15.32 If any sum has been paid under these Bye-laws and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such amount then the payee shall forthwith repay the same to the Clearing Council or the Clearing House, as the case may be, together with interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Clearing Council may specify) for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

Money and Property of Defaulter/Suspended Member

15.33 Unless the Governing Council otherwise determines, all money (including margin money and additional capital), securities and other property whatsoever of a suspended or defaulter Member with the Derivatives Segment or the Clearing House in relation to the Derivatives Segment and all securities and money delivered or paid by the other Members into the Clearing House or to the Derivatives Segment to the credit of the suspended/defaulter Member in relation the Derivatives Segment shall be handed over to the Clearing Council and held by the Clearing House subject to these Bye-laws and the directions of the Clearing Council.

Utilisation of Money and Property for Payment and Order of Priority

- 15.34 For the purpose of making any payment referred to in Bye-law [15.27], the Clearing Council shall be entitled to utilise such of the money of the Fund and/or other money and assets available to the Clearing Council as the Clearing Council thinks fit.

Repayment and Payment of Interest by Defaulter/Suspended Member

- 15.35 If on account of the default or suspension of a Member any amount is paid by the Clearing Council out of the Fund then the defaulter or suspended Member shall be liable to forthwith repay the same to the Clearing Council to the credit of the Fund together with interest on such amount at the rate of 2% per month (or such other rate as the Governing Council may determine) for the period commencing on the date of payment by the Clearing Council and ending on the date of repayment; and, for the purposes of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, such interest shall be deemed to be an amount paid out of/due to the Fund.

Application of Defaulters'/Suspended Members' Assets and Other Amounts

- 15.36 The Clearing Council shall realise and apply all the money, rights and assets of the defaulter or suspended Member which have vested in or which have been received by the Clearing Council under these Rules, Bye-laws and Regulations and all other assets and money of the defaulter or suspended member in the Derivatives Segment including the money and securities receivable by him from any other Member or Client, money, securities of the defaulter or suspended member lying with the Clearing House or the Derivatives Segment, credit balances lying in the Clearing House, security deposits, any bank guarantees furnished on behalf of the defaulter or suspended member, fixed deposit receipts discharged or assigned to or in favour of the Exchange or the Derivatives Segment, Additional Capital deposited with the Exchange by the defaulter/suspended Member, any security created or agreed to be created by the defaulter or suspended Member or any other person in favour of the Exchange or the Clearing Council for the obligations of the defaulter or suspended Member to the following purposes and in the following order of priority, viz.:-

- First - the payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other money as shall have been determined by the Clearing Council to be due to the SEBI, to the Exchange or to

the Clearing House by the defaulter or suspended Member;

- Second - the balance, if any, shall be paid into the Fund to the extent of the money paid out of the Fund or, if a Trading Member has been suspended or declared a defaulter and the Clearing Member of such Trading Member has paid all the obligations of the Trading Member in accordance with the provisions of the Chapter relating to default and suspension and consequently no amount had to be paid out of the Fund then the balance, if any, shall be paid to such Clearing Member to the extent of the money paid by it for discharging the obligations of the Trading Member in accordance with the provisions of the Chapter relating to default and suspension;
- Third - the balance, if any, shall be paid into any other fund of any other Segment of the Exchange to the extent of the money paid out of such fund;
- Fourth - subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Derivatives Segment and other segments of the Exchange, the balance, if any, shall be applied by the Clearing Council for the payment of such unpaid outstandings, debts, liabilities, obligations and claims (other than claims falling under Bye-law 15.27) to or of Members arising out of any contracts made by the defaulter with such Members subject to these Rules, Bye-laws and Regulations as shall have been admitted by the Clearing Council; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro rata;
- Fifth - subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Derivatives Segment and other segments of the Exchange, the balance, if any, shall be applied by the Clearing Council for the payment of such unpaid debts, liabilities, obligations and claims (other than claims falling under Bye-law 15.27) to or of the defaulter or suspended Member's Clients arising out of any contracts made by such defaulter or suspended Member subject to these Rules, Bye-laws and Regulations as shall have been admitted by the Clearing Council; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro rata;

- Sixth - subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Derivatives Segment and other segments of the Exchange, the balance, if any, shall be applied by the Clearing Council for the payment of such unpaid outstandings, debts, liabilities, obligations and claims to or of any members of the Exchange arising out of any contracts made by the defaulter with such members on any other segment of the Exchange subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and other segments of the Exchange as shall have been admitted by the Clearing Council ; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro rata;
- Seventh - subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Derivatives Segment and other segments of the Exchange, the balance, if any, shall be applied by the Clearing Council for the payment of such unpaid debts, liabilities, obligations and claims to or of the defaulter or suspended Member's Clients arising out of any contracts made by such defaulter or suspended Member on any other segment of the Exchange subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment and other segments of the Exchange as shall have been admitted by the Clearing Council; provided that if the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full they shall be paid and satisfied pro rata;
- Eight - the balance, if any, shall be paid into the Derivatives Segment's Investor Protection Fund to the extent of any and all amounts paid out of the Investor Protection Fund towards the obligations or liabilities of the defaulter or suspended member and interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Governing Council may specify) from the date of payment out of the Investor Protection Fund to the date of repayment to the Fund; and
- Ninth - the surplus, if any, shall be paid to the defaulter or suspended Member.

Charge on Defaulter's/Suspended Member's Assets

15.37 Upon payment of any money out of the money or property of the

Fund, the Exchange, for the benefit of the Fund, shall have a first charge on all assets and property of the defaulter or suspended Member wheresoever situated and of whatsoever nature as security for the repayment of such money and the payment of interest thereon subject only to any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the defaulter or suspended Member bona fide for valuable consideration prior to the day such payment was made by the Fund.

Proceedings by Clearing Council, Exchange, etc.

- 15.38 For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter or suspended Member to the Exchange, the Clearing House, the Clearing Council, the Fund, the Investor Protection Fund, the Exchange, the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment and/or the Executive Director shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property or a portion thereof) it or they may think fit against the defaulter or suspended Member, the defaulter or suspended Member's property and any person by whom any amount is payable to the defaulter or suspended Member.

Borrowings

- 15.39 For the purpose of making any payments the Clearing Council may borrow money without security and/or against the security of any property of the Fund and/or any property offered to it as security by the defaulter or suspended Member or any other Member.

Expenses of the Fund

- 15.40 The members of the Clearing Council shall not be entitled to any remuneration out of the Fund but shall be entitled to charge to the Fund all expenses of creation, administration and management of the Fund including fees of auditors, legal advisors, chartered accountants, valuers and other professional advisers and salaries, wages and all related costs, charges and expenses in connection with the creation, administration or management of the Fund and the exercise of the powers of the Fund.

Indemnity

- 15.41 Without prejudice to the above, the Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Governing Council/Clearing Council or any member of the Governing Council/Clearing Council except those arising out of their willful default or fraud and the members of the Governing Council/Clearing Council shall be indemnified by the Fund from and against all actions, proceedings, losses, damage, claims, liabilities, costs, charges and expenses in connection with the Fund or the creation, management and administration thereof or any dealings therewith except those arising by reason of their willful default or fraud.

Confidentiality

- 15.42 All minutes and proceedings of and all information obtained by the Exchange, the Chairman, the Executive Director, the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment, the Governing Council and the Clearing Council shall be deemed confidential.

Correspondence

- 15.43 The Clearing Council shall not be obliged to recognise or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed by the person addressing the communication.

Arbitration

- 15.44 Any claim, dispute or difference between the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House or the Clearing Council on the one hand and a Member or a defaulter or suspended Member on the other hand in connection with any amount payable or alleged by the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House or the Clearing Council as being payable by the Member or the defaulter or suspended Member to the Exchange, the Clearing Council, the Clearing House or the Fund shall be referred to the arbitration of the Executive Director of the Exchange or to the arbitration of such person as the Executive Director may nominate in this behalf.

Limitation of Liability to Pay

- 15.45 Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, the Clearing Council shall not pay any of the

following amounts from the Fund:-

- (i) any amount payable by the defaulter or suspended Member to the Clearing House on account of costs, charges, expenses, fines or penalties;
- (ii) any amount payable by the defaulter or suspended Member to any Client on any account whatsoever other than pursuant to Regulations made under Clause 15.27.3 above ;
- (iii) any amount payable by the defaulter or suspended Member in respect of a transaction which is not part of the Derivative Segment or Exchange's settlement procedure;
- (iv) any amount payable by the defaulter or suspended Member in respect of any transaction which would have been settled otherwise than through the Clearing House (if such default or suspension had not occurred); and
- (v) any amount payable by the defaulter or suspended Member in respect of any Settlement(s) other than the Settlement(s) in which the concerned Clearing Member was suspended or declared a defaulter.

Provided however that no claims shall be entertained which are collusive or entered into to defraud any person or any part of the Exchange or which are otherwise not bona fide.

Power to Specify Further Enabling Provisions

15.46 The Governing Council and the Clearing Council shall be entitled to specify the procedures for carrying out the provisions of this Chapter and shall also be entitled to issue clarifications and directions for removing any difficulties in implementing the provisions of this Chapter.

CHAPTER XVI

16. INVESTOR PROTECTION FUND

Generally

16.1. The Exchange shall establish an Investor Protection Fund as provided below.

Corpus

16.2. Each Member shall contribute such amounts as are determined by the Governing Council towards the corpus of the Fund. The Governing Council may determine different contribution amounts for Clearing Members and Trading Members. The Governing Council may also augment the Investor Protection Fund from such sources as it may deem fit.

Triggering Event

16.3 Subject to the other Rules, Bye-laws and Regulations, the Investor Protection Fund shall be utilised to compensate a Client who has suffered and claims an amount payable to him by a Trading or Clearing Member (who has since been declared a defaulter) where:-

- (i) the claim arises directly on account of a trade in a Derivatives Contract which has been entered into between the Client and the Trading/Clearing Member (who has since been declared a defaulter) in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment
- (ii) the trade in the Derivatives Contract has already been settled by the Clearing House but the payment obligation in respect of which Derivatives Contracts has not been completed by the Trading/Clearing Member to the concerned Client and
- (iii) the loss is not payable by a Clearing Member under the Chapter relating to Default and Suspension or from the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund under the Chapter relating to the Fund.
- (iv) the claim fulfills such other requirements as the Derivatives

Segment may specify from time to time.

Claim of Compensation

16.4 The amount which a Client shall be entitled to claim as compensation shall be the actual amount payable to him (including reasonable costs incidental to the making and proving of his claim as per the scale of costs specified by the Derivatives Segment), subject to a maximum limit as provided below. The amount will be reduced by any amount or other benefits received or receivable by him from any source in reduction of the loss and by any amount payable by such Client to the defaulter Member or to any other Member or to the Exchange.

Cap on Pay-out

16.5 (i) A Client shall not be entitled to receive in excess of such amount as may be decided by the Governing Council from time to time.

(ii) The liability of the Investor Protection Fund shall not exceed the funds available in the Investor Protection Fund and in respect of any unpaid claims, on account of insufficiency of funds the Exchange or the Derivatives Segment shall not be liable and the Clients may proceed against the Defaulter Member for the same.

Claims

16.6. The Derivatives Segment shall cause to be published in a daily newspaper published and circulating widely, a notice specifying a date not being less than 3 months after the said publication, on or before which claims for compensation in relation to the person specified in the notice, may be made. A claim for compensation in respect of a default shall be made in writing to the Derivatives Segment on or before the date specified in the said notice and any claim which is not so made shall be barred unless the Derivatives Segment otherwise determines.

Adjudication of Appeal

16.7 Every claim shall in the first instance be referred to arbitration in accordance with these Rules, Bye-laws and Regulations relating to arbitration. In the event of the award being passed in favour of the Client the Client shall lodge the award and all the pleadings filed in the

arbitration proceedings with the Governing Council. The Governing Council shall scrutinise the Client's claim and, if satisfied that the claim is bona fide and is otherwise eligible to receive payment from the Investor Protection Fund, the Governing Council shall direct the payment thereof from the Fund to the extent permissible. If the Governing Council is not satisfied that the claim is bona fide it shall reject the claim and inform the Client accordingly along with the reasons for the Governing Council's decision. The Governing Council shall be entitled to call upon the Client to produce such other information and documents as it may consider necessary for scrutinising the Client's claim and may reject the claim if the Client fails to produce such information and documents. The Governing Council shall not be obliged to accept or direct payment of a claim merely because an arbitration award has been passed in favour of the Client or because the arbitration award has been passed with the consent of the Trading/Clearing Member or because the Trading/Clearing Member did not oppose the Client's claim.

Charge on Defaulter's Assets

- 16.8 Upon payment of any money out of the Investor Protection Fund, the concerned defaulter shall forthwith repay the money to the Investor Protection Fund along with interest at the rate of 2% per month (or such other rate as the Governing Council may determine). The Exchange, for the benefit of the Investor Protection Fund, shall have a first charge (subject only to and subservient to the charge in favour of the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund under these Rules, Bye-laws and Regulations) on all assets and properties of the defaulter Member wheresoever situated and of whatsoever nature as security for the repayment of such money and the payment of interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Governing Council may determine) subject only to any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the defaulter or suspended Member *bona fide* for valuable consideration prior to the day such payment was made out of the Investor Protection Fund.

Procedures to be Specified

- 16.9 The Derivatives Segment shall be entitled to specify the procedures for carrying out the provisions of this Chapter and shall also be entitled to issue clarifications and directions for removing any difficulties in implementing the provisions of this Chapter.

Management of the Fund

- 16.10 Subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment, the Governing Council shall have complete control over the management and administration of the Fund. In addition to the powers conferred by the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment, the Governing Council shall be vested with all powers, authorities and discretions necessary or expedient for, or incidental to the management and administration of the Fund or for achieving the object and purpose of the Fund.
- 16.11 Without prejudice to the generality of the aforesaid, the Governing Council and the Governing Council shall have for the purposes of the fund, the power to-
- (a) summon Clients, Members, partners of Members and directors of Members who are companies or other corporate bodies to appear before the Governing Council and question them;
 - (b) call upon Clients, Members, partners of Members, and directors of Members who are companies or other corporate bodies to furnish to the Governing Council such information, documents and papers as the Governing Council may require and within the period specified by the Governing Council;
 - (c) specify forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by Clients, Members, partners of Members, directors of Members who are companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same should be signed and submitted,
 - (d) invest or otherwise deal with the money of the Fund;
 - (e) realise or otherwise deal with any security or other property offered to the Fund;
 - (f) borrow money without security or against the security of the Fund, or any property of, or available to, or accessible by the Fund, or otherwise;
 - (g) enter into financial arrangements with banks, institutions, companies and other persons;

- (h) issue guarantees and indemnities;
- (i) delegate any of the powers and functions of the Governing Council to one or more sub-committees comprising of one or more members of the Governing Council and/or delegate any of the administrative powers and functions of the Governing Council to one or more employees of the Derivatives Segment or to any other persons subject to such terms and conditions as the Governing Council may think fit to impose;
- (j) do all such acts as the Governing Council considers necessary to protect or advance the interests of the Fund or to achieve the purposes and objects of the Fund;
- (k) institute and conduct legal proceedings to recover assets of a defaulter.

Accounts and Audit of the Fund

- 16.12 Unless the Governing Board otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

Liability of Member Unaffected by Cessation or Suspension of Membership

- 16.13 Any unsatisfied obligation of a Member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the suspension or cessation of his membership.

Action for Failure to Pay to Fund

- 16.14 The Governing Council may take such action as it thinks fit and proper against a Member who fails to pay any amount to the Fund including action by suspending, fining, declaring him as a defaulter, canceling his registration as a Member or expulsion from the membership of the Exchange.

Investment of Fund

- 16.15 (a) The Governing Council may, -

- (i) open, maintain, operate and close one or more bank accounts and
 - (ii) invest the money of the Fund in such investments as are permissible for investing the funds and money of the Exchange and sell, transfer, vary, transpose and otherwise deal with such investments.
- (b) All investments of the Fund may be held in the name(s) of, and all bank accounts of the Fund may be held in the name(s) of and operated by, the Exchange, any two or more of the Trustees of the Exchange, any two or more of the members of the Governing Council or any two or more of the members of any sub-committee appointed by the Governing Council, as the Governing Council may determine.
- (c) The Governing Council shall be entitled to utilise the money of the Fund only for the purposes of the Fund.

Loss to Fund Investments

16.16. Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any Member(s) of the Governing Council, or of any sub-committee or any Trustee(s), shall be borne by the Fund and the members of the Governing Council or of the sub-committee or the Trustee(s) shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member of the Governing Council or of any sub-committee or any Trustee(s), the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the willful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

16.17(i) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, if the Governing Council has reason to believe that any transaction -

- (a) is fraudulent; or

- (b) is disallowed under any Bye-law relating to the default or suspension of a Member; or
- (c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan,
- (d) has been paid erroneously

then the Governing Council shall be entitled to recover such amount.

- (ii) The Governing Council shall afford an opportunity to the concerned person to be heard by giving him/them not less than seven days written notice before finally determining to recall any amount.
- (iii) For the purpose of determining whether or not to recall any amount, the Governing Council shall be entitled to consider, *inter alia*, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Exchange/Derivatives Segment, the relationship between the defaulter Member and the claimant, the quantity and price of the Derivatives Contract/securities involved in the transaction, other similar trades and such other matters as the Governing Council thinks relevant.

Repayment by Payee Disentitled to Receive

- 16.18 If any sum has been paid under these Bye-laws and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such amount then the payee shall forthwith repay the same to the Fund together with interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Governing Council may specify) for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

Proceedings by Governing Council

- 16.19 For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter Member to the Fund, the Governing Council and/or the

Chief Executive Officer of the Derivatives Segment shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property of the defaulter or a portion thereof) as it/he may think fit against the defaulter Member, the defaulter Member's property and any person by whom any amount is payable to the defaulter Member.

Expenses of the Fund

- 16.20 The members of the Governing Council shall not be entitled to any remuneration out of the Fund but shall be entitled to charge to the Fund all expenses of creation, administration and management of the Fund including fees of auditors, lawyers, legal advisors, chartered accountants, valuers and other professional advisers and salaries, wages and all related costs, charges and expenses in connection with the creation, administration or management of the Fund and the exercise of the powers of the Fund.

Indemnity

- 16.21 Without prejudice to the above, the Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Governing Council or any member of the Governing Council except those arising out of their willful default or fraud and the members of the Governing Council shall be indemnified by the Fund from and against all actions, proceedings, losses, damage, claims, liabilities, costs, charges and expenses in connection with the Fund or the creation, management and administration thereof or any dealings therewith except those arising by reason of their willful default or fraud.

Confidentiality

- 16.22 All minutes and proceedings of and all information obtained by the Exchange, the Chairman, the Executive Director, the Chief Executive Officer, and the Governing Council shall be deemed confidential.

Correspondence

- 16.23 The Governing Council shall not be obliged to recognise or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed by the person addressing the communication.

Arbitration

- 16.24 Any claim, dispute or difference between the Derivatives Segment or the Governing Council on the one hand and a defaulter Member on the other hand in connection with any amount payable or alleged by the Derivatives Segment or the Governing Council as being payable by the defaulter to the Fund shall be referred to the arbitration of the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment or to the arbitration of such person as the Chief Executive Officer may nominate in this behalf.

nm965 byelaws-updated 210300

**RULES AND BYE-LAWS OF THE DERIVATIVES SEGMENT OF
THE STOCK EXCHANGE, MUMBAI.**

PRELIMINARY

Rules and Bye-laws made under SCRA

1. These Rules and Bye-laws are made under the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

Title

2. These Rules and Bye-Laws and any regulations made pursuant hereto shall be called “the Derivatives Segment Rules, Bye-Laws and Regulations, 2000” or “Derivatives Segment Rules” or “Derivatives Segment Bye-laws” or “Derivatives Segment Regulations” (as the case may be) for short.

Commencement

3. These Rules and Bye-laws shall have effect from the date of their publication in the Gazette of India.

Scope

4. Unless the context otherwise requires, these Rules, Bye-laws and Regulations shall apply only to the Derivatives Segment of the Exchange and to the Trading Members, Clearing Members, Clearing House and Clients of Trading Members and Clearing Members in respect of the Derivatives Segment, and to all persons claiming under or through any of them. Wherever the context so requires (and not otherwise), these Rules, Bye-laws and Regulations shall apply also to other segments of the Exchange.

Jurisdiction

5. These Rules, Bye-laws and Regulations shall be subject to the exclusive jurisdiction of

the Courts of Mumbai irrespective of the location of the place of business of the Trading Members, Clearing Members and Clients in India or the place where the concerned transaction may have taken place.

Other Laws and Regulations to supplement

6. These Rules, Bye-laws and Regulations shall be in addition to, and shall not prejudice the application of, the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1957, the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1956, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, the Rules and Regulations made thereunder, the Rules, Bye-laws and Regulations, 1957 of the Stock Exchange, Mumbai and the Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing House, as may be amended from time to time, and as may be applicable to the Derivatives Segment.

RULES**CHAPTER I****DEFINITIONS**

1. In these Rules, Bye-laws and Regulations, unless there is anything repugnant to the subject or context,:-
 - 1.1. **“Approved Office”** means the office of a Trading/Clearing Member registered with the Derivatives Segment and includes all other premises from which the Trading/Clearing Member is allowed by the Derivatives Segment to trade on the Trading System or carry out back-office work or any other work related to the Derivatives Segment.
 - 1.2. **“Approved User”** means the Trading/Clearing Member or any other person appointed by him to use the Trading/Clearing Workstation with the prior consent of the Derivatives Segment provided that such Approved User possesses the qualifications prescribed by the Derivatives Segment and SEBI.
 - 1.3. **“Approved Workstation”** means a workstation of a Trading/Clearing Member which is approved by the Derivatives Segment or the Clearing House and which comprises of computer terminal(s) and all associated equipment which is used by the Trading/Clearing Member for the purpose of market inquiry, execution of orders, entering into Derivatives Contracts, dealing in Derivatives and/or settlement of trades in the Derivatives Segment and/or all other actions associated with trading or clearing on the Derivatives Segment.
 - 1.4. **“Authorised Person”** means a person who is engaged or employed by a Trading/Clearing Member, whether through a contract of employment or otherwise, and whether or not for remuneration, for any kind of work or activity, manual or otherwise, relating to the Derivatives Segment and includes:
 - (i) an Approved User,
 - (ii) any person employed or engaged by or through a contractor,
 - (iii) any person who is acting in any capacity on behalf of a Trading/Clearing Member,
 - (iv) any person who is undergoing any kind of training with a Trading/Clearing Member, and

- (v) any person who is assigned any project work with a Trading/Clearing Member in pursuance of the requirements of any university or other academic body for any kind of work or activity relating to the Derivatives Segment.

A person shall not be an Authorised Person of more than one Trading/Clearing Member at the same time.

- 1.5. **“Books of Accounts, Records and Documents”** include books of accounts, records and documents which are required to be maintained by a Trading /Clearing Member by or under the Securities Contracts (Regulation) Act 1956, the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Rules and Regulations, 1992, these Rules, Bye-laws and Regulations, the Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing House or any decision of the Governing Council or the Clearing Council and include books of accounts, records and documents maintained in a computer or in any magnetic or optical media in cases where they are permitted to be so maintained by the Derivatives Segment or the Clearing House or SEBI.
- 1.6 **“Call Option”** means an Option Contract which gives a right to (but does not impose an obligation on) the buyer/holder of the Option Contract to buy the Underlying Security at a predetermined price or at a price to be computed by a methodology as specified in the contract.
- 1.7 **“Cash Segment”** means the segment of the Exchange which assists, regulates and controls and is otherwise concerned with the buying, selling, trading and dealing in securities other than Derivatives.
- 1.8. **“Cash settled Derivatives Contract”** means a Derivatives Contract where deliveries are required to be performed by cash settlement only.
- 1.9. **“Clearing House”** means the Clearing House which is approved by the Governing Council and SEBI for clearing and settlement of trades and other related functions on the Derivatives Segment. The Clearing House may also perform the clearing, settlement and related functions for other segments of the Exchange and for other exchanges.

1.10. **"Clearing Council"** means the Clearing Council of the Clearing House.

1.11 **"Clearing System"** means the automated clearing system of the Derivatives Segment.

1.12 **"Clearing Member"** means any person who is registered by the Derivatives Segment and SEBI as a clearing member of the Derivatives Segment. In case of a Clearing Member who is also a Trading Member, the term Trading Member shall include the term Clearing Member and vice versa wherever the context so permits.

1.13 **"Client"** means :-

- (i) in relation to a Trading Member or a Clearing Member who is also a Trading Member, a person on whose instructions and on whose account the Member enters into a Derivatives Contract or any contract for the purchase or sale of any Derivatives Instrument or does any act in relation thereto; and
- (ii) in relation to a Clearing Member who is a Custodian or Professional Clearing Member (whether or not he is a Trading Member) means a person (not being a Trading Member) for whom the Clearing Member performs clearing functions on the Derivatives Segment.

A reference to a Client in relation to a Clearing Member shall, unless the context otherwise requires, refer to a Clearing Member's Client when the Clearing Member is acting as a Custodian/Professional Clearing Member.

1.14. **"Closing buy transaction"** means a buy transaction or the relevant portion of a buy transaction (as the case may be) which will have the effect of partly or fully offsetting a short position.

1.15. **"Closing sell transaction"** means a sell transaction or the relevant portion of a sell transaction (as the case may be) which will have the effect of partly or fully offsetting a long position.

1.16. **"Common Pool Facility"** means the facilities created by the Derivatives Segment at one or more places which could be made available for temporary use by a Trading/Clearing Member in the event of failure of his trading/clearing facilities or by a Clearing Member to close out outstanding positions of his Clients or Trading Members or other purposes as may be permitted by the Derivatives Segment.

1.17. The terms **"contract"**, **"deal"**, **"dealing"**, **"trade"** and **"transaction"** shall have one and the same meaning.

1.18. **"Contract Month"** means the month in which the Derivatives Segment or the Clearing House, requires a Derivatives Contract to be finally settled.

1.19. **"Derivatives"**, **"Derivatives Contract"** and **"Derivatives Instrument"** shall have one and the same meaning and shall include-

- (i) a security derived from a debt instrument, share, loan, whether secured or unsecured, risk instrument or contract for differences, or any other form of security;
- (ii) a contract which derives its value from the prices, or index of prices, of Underlying Securities,

the settlement of which shall be carried out in such manner as is provided by or under these Rules, Bye-laws and Regulations.

1.20. **"Derivatives Segment"** means the segment of the Exchange which assists, regulates and controls and is otherwise concerned with the buying, selling, trading, dealing in, clearing and settling Derivatives.

1.21. **"Designated Director"** means a designated director who has been approved by the Exchange or the Derivatives Segment and/or SEBI.

1.22. **"Exchange"** means the Stock Exchange, Mumbai.

- 1.23. **"Expiration Day"** means the day on which the final settlement obligations are to be determined in a Derivatives Contract.
- 1.24. **"Futures Contract"** means a contract to buy or sell the Underlying Security in the future which is permitted as a futures contract by the Derivatives Segment, the settlement of which shall be carried out in such manner as is provided by or under these Rules, Bye-laws and Regulations.
- 1.25. **"Governing Council"** means the Governing Council of the Derivatives Segment.
- 1.26. **"Last Trading Day"** means the day upto and on which a Derivatives Contract is available for trading on the Derivatives Segment.
- 1.27. **"Long Position"**, in relation to a Derivatives Contract, means outstanding purchase obligations under a Derivatives Contract at any point of time.
- 1.28. **"Market Lot"** has the same meaning as a Regular Lot.
- 1.29. **"member of the Exchange"** shall refer to a member of the Cash Segment of the Exchange.
- 1.30. **"Member"** shall mean a Trading Member and/or Clearing Member and shall, if the context so requires, include a member of the Exchange.
- 1.31. **"Member's Open Position"** means the sum of Long and Short Positions of the Trading/Clearing Member, whether on his own account or on behalf of a Client, in any or all of the Derivatives Contracts outstanding with the Derivatives Segment and the Clearing House. In computing the Member's Open Position, the Long and Short Positions of the Member on his own account or of the same Client in the same type of Derivatives Instrument shall be netted out.
- 1.32. **"Notice Board of the Exchange"** When a notice is required to be placed or posted on the Notice Board of the Exchange, the notice (or a copy) may either be placed or

posted on the physical notice board situated in the Exchange's building or may be electronically conveyed to the Trading/Clearing Members.

- 1.33. **"Open Interest"** means the total number of Derivatives Contracts of a Underlying Security that have not yet been offset and closed by opposite Derivatives transaction nor fulfilled by payment of cash or delivery of the Underlying Security or by option exercised. For calculation of Open Interest only one side of the Derivatives Contract shall be counted.
- 1.34. **"Opening buy transaction"** means a buy transaction or the relevant portion of a buy transaction (as the case may be), which will have the effect of creating or increasing a Long Position.
- 1.35. **"Opening sell transaction"** means a sell transaction or the relevant portion of a sell transaction (as the case may be), which will have the effect of creating or increasing a Short Position.
- 1.36. **"Option Contract"** means a type of Derivatives Contract which gives the buyer/holder of the contract the right (but not the obligation) to buy or sell the Underlying Security at a predetermined price within or at the end of a specified period or on a specified date, the settlement of which shall be carried out in such manner as is provided by or under these Rules, Bye-laws and Regulations.
- 1.37. **"Option Writer"** means a person who is permitted by the Derivatives Segment to write Option Contracts i.e. to be the counterparty of the buyer/holder of the Option Contract. Under an Option Contract the Option Writer is obliged to buy or sell (as the case may be) the Underlying Securities from or to the buyer/holder of the Option Contract upon the buyer/holder of the Option Contract exercising his option/right under and in terms of the Option Contract.
- 1.38. **"Outstanding Obligation"** means the obligation under a Derivatives Contract which has neither been closed out nor been settled.

- 1.39. **“Permitted Derivatives Contract”** means a Derivatives Contract which is permitted to be traded on the Derivatives Segment by the Derivatives Segment and by SEBI.
- 1.40. **“Put Option”** means an Option Contract which gives a right to (but does not impose an obligation on) the buyer/holder of the Option Contract to sell the Underlying Security at a predetermined price or at a price to be computed by a predetermined methodology.
- 1.41. **“Regular Lot”** means the minimum number of Derivatives Instruments that can be bought or sold as specified by the Derivatives Segment from time to time.
- 1.42. **“Regulations”** means any regulations which may be made by the Governing Council under the Derivatives Rules or Derivatives Bye-laws and includes all Business Requirement Specifications, Forms and notices issued or made by the Derivatives Segment or the Clearing House.
- 1.43. **“Risk Disclosure Document”** means the document which explains to all potential Clients the risks inherent in Derivatives trading.
- 1.44. **“Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange”** means the Rules, Bye-laws and Regulations, 1957 of the Cash Segment of the Exchange.
- 1.45. **“SEBI”** means the Securities and Exchange Board of India constituted under the Securities and Exchange Board of India Act, 1992.
- 1.46. **“Settlement Date”** means the date on which Outstanding Obligations in a Derivatives Contract are required to be settled in accordance with these Rules, Bye-laws and Regulations.
- 1.47. **“Short Position”**, in relation to a Derivatives Contract, means outstanding sell obligations under a Derivatives Contract at any point of time.

- 1.48. **“the Derivatives Segment Rules, Bye-laws and Regulations”** or **“these Rules, Bye-laws and Regulations”** mean the Stock Exchange Derivatives Segment Rules, Bye-Laws and Regulations, 2000.
- 1.49. **“Trading Cycle”** means the trading period, as notified by the Derivatives Segment from time to time, during which Derivatives Contracts can be traded on the Derivatives Segment.
- 1.50. **“Trading Member”** means a member of the Exchange who is registered by the Derivatives Segment and SEBI as a Trading Member of the Derivatives Segment.
- 1.51. **“Trading System”** means the automated trading system of the Derivatives Segment.
- 1.52. **“Underlying Security”** means the security or securities to which a Derivatives Contract relates.
- 1.53. All words and expressions used herein but not defined, and defined in the following, shall have the meanings respectively assigned to them therein:
- (i) all the other Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange (i.e. other than these Rules, Bye-laws and Regulations) as amended from time to time;
 - (ii) the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 or notifications made thereunder;
 - (iii) the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 or any rules or regulations made thereunder;
 - (iv) the Companies Act, 1956;
 - (v) the Depositories Act, 1996 or any rules, bye-laws or regulations made thereunder;
 - (vi) Rules, Bye-laws and/or Regulations of the Clearing House.
- 1.54. In case a term is defined in more than one of the aforesaid acts, rules, bye-laws or regulations then its meaning as defined in the act, rule, bye-law or regulation which precedes in the above order shall prevail.

CHAPTER II

MEMBERSHIP OF THE DERIVATIVES SEGMENT

Classes of Members of Derivatives Segment

2.1 The Derivatives Segment shall have two classes of members, viz.:

- (i) Trading Members; and
- (ii) Clearing Members.

Member not Automatically Trading/Clearing Member

2.2 A member of the Exchange shall not automatically be registered as a Trading Member or a Clearing Member on the Derivatives Segment.

Registration as Trading/Clearing Member

- 2.3 (i) Only a member of the Exchange may apply to be registered as a Trading Member.
- (ii) Any person (whether or not a member of the Exchange and whether or not a Trading Member) may apply to be registered as a Clearing Member. A person shall not become a member of the Exchange or a Trading Member by reason of his being registered as a Clearing Member. Registration of Clearing Members shall only be registration in respect of the Derivatives Segment of the Exchange for the purposes of functioning as per these Rules, Bye-laws and Regulations and a Clearing Member shall not be, and shall not have any rights as, members of the Exchange, under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or otherwise in respect of the Exchange as a whole or of any other segment of the Exchange by reason of being Clearing Members.

Only Registered Trading Members to enter into Derivatives Contracts

2.4 No member of the Exchange shall enter into a Derivatives Contract on the Exchange or

with his Clients or otherwise as a member of the Exchange unless he is registered by the Derivatives Segment and SEBI as a Trading Member of the Derivatives Segment.

Only Registered Clearing Member to Act

- 2.5 No person, whether or not a member of the Exchange and whether or not a Trading Member, shall act as a Clearing Member unless he is registered by the Derivatives Segment and SEBI as a Clearing Member of the Derivatives Segment.

Membership a Personal Privilege

- 2.6 Trading/Clearing Membership shall constitute a personal permission from the Derivatives Segment to deal in Derivatives Contracts on the Derivatives Segment subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment.

Right of Membership Inalienable

- 2.7 A Trading/Clearing Member shall not sell, transfer, assign, mortgage, pledge, hypothecate, charge, offer as security, alienate or create any third party right or interest in his right of Trading/Clearing Membership or any rights or privileges attached thereto. No such attempted sale, transfer, assignment, mortgage, pledge, hypothecation, charge, offer, alienation or creation shall be effective as against the Exchange for any purpose. No right or interest in any membership other than the personal right or interest of the Trading/Clearing Member therein be recognised by the Exchange. The Governing Council shall cancel the registration of any Trading/Clearing Member who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule. If the Trading/Clearing Member whose registration is cancelled under this Rule is a member of the Exchange then such cancellation shall *ipso facto* also result in expulsion of the member from the membership of the Exchange and of all other segments of the Exchange of which such Member may be a member.

No Right of Nomination

- 2.8 A Trading/Clearing Member shall not have any right of nomination in respect of his Trading/Clearing Membership.

TRADING MEMBERSHIP

Conditions of Registration as Trading Member

- 2.9 No person shall be eligible to be registered as a Trading Member -

Exchange Member

- (i) unless he is a member of the Exchange;

Individual or Body Corporate

- (ii) unless he is an individual or a body corporate;

Previous Rejection

- (iii) if he has been previously refused registration as a Trading Member of the Derivatives Segment, unless a period of three months has elapsed since the date of such refusal;

Financial Soundness

- (iv) unless he has a minimum net worth, possesses a minimum working capital of cash and/or marketable securities, and possesses assets of such nature and value as the Governing Council may from time to time in its opinion determine and consider acceptable;

SEBI Approved Certification Programme

- (v) unless he and/or such number of his partners (in a partnership firm which has been approved by the Governing Board and which is carrying on business on the Exchange) and/or Designated Directors (in the event of such person being a body corporate) and/or employees, as the Governing Council may prescribe,

qualify/ies in a SEBI approved certification programme.

Clearing Member Consent

- (vi) unless such person submits to the Derivatives Segment the written consent of a Clearing Member to clear all of such person's trades.

SEBI Requirements

- (vii) unless such person undertakes to comply with such requirements and norms as may be specified by SEBI for registration with SEBI as a Trading Member of the Derivatives Segment; and

Governing Council Requirements

- (viii) unless such person fulfils such other requirements as the Governing Council may from time to time specify.

Provided that the Governing Council may waive compliance with any of the requirements under clause (viii) if the person seeking registration is in respect of means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities considered by the Governing Council to be otherwise qualified for registration as a Trading Member.

CLEARING MEMBERSHIP

Conditions of Registration as Clearing Member

- 2.10 No person shall be eligible to be registered as a Clearing Member -

Previous Rejection

- (i) unless he is an individual or a body corporate;

Previous Rejection

- (ii) if he has been previously refused registration as a Clearing Member of the Derivatives Segment, unless a period of three months has elapsed since the date of such refusal;

Financial Soundness

- (iii) unless he has a minimum net worth, possesses a minimum working capital of cash and/or marketable securities, and possesses assets of such nature and value as the Governing Council may from time to time in its opinion determine and consider acceptable;

SEBI Approved Certification Programme

- (iv) unless he and/or such number of his partners (in a partnership firm which has been approved by the Governing Board if it is carrying on business on the Cash Segment of the Exchange or which has been approved by the Governing Council in other cases) and/or Designated Directors (in the event of such person being a body corporate) and/or employees, as the Governing Council and/or SEBI may prescribe, qualify/ies in a SEBI approved certification programme.

SEBI Requirements

- (v) unless such person undertakes to comply with such requirements and norms as may be specified by SEBI for registration with SEBI as a Clearing Member of the Derivatives Segment; and

Governing Council Requirements

- (vi) unless such person fulfils such other requirements as the Governing Council may from time to time specify.

Provided that the Governing Council may waive compliance with any of the requirements under clause (vi) if the person seeking registration is in respect of means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities considered by the Governing Council to be otherwise qualified for registration as a Clearing Member.

OTHER TERMS

Firms Ineligible

- 2.11 A partnership firm as such shall not be eligible to be registered as a Trading/Clearing Member of the Derivatives Segment.

Explanation: While only an individual or a body corporate may be registered as a Trading/Clearing Member, the business of such Trading/Clearing Membership may be carried on by the Trading/Clearing Member in partnership, provided such partnership has already been approved by the Governing Board of the Exchange, or the Governing Council (in case of a Clearing Member who is not a member of the Exchange) and, in such case, the Rules, Bye-laws and Regulations, of the Exchange relating to partnerships and partners shall *mutatis mutandis* apply to such Trading/Clearing Member and firm and partners in relation to the Derivatives Segment.

Form of Application

- 2.12 An application for registration as a Trading Member or a Clearing Member of the Derivatives Segment shall be in such form as the Governing Council may from time to time prescribe. The candidate shall sign the form. In the case of a candidate being a body corporate, the form shall be signed by at least two directors, one of whom shall be the Managing Director or the Executive Director where such body corporate has a Managing Director or an Executive Director. The application shall be accompanied by a copy of the resolution passed by the Board of Directors of the body corporate and duly certified as true by the Chairman, if any, or by a whole time

director of the body corporate.

Inquiry

- 2.13 A candidate for registration as a Trading/Clearing Member shall, if required by the Governing Council, appear personally before any meeting of the Governing Council and shall answer all questions which may be put to him.

Registration by Ballot

- 2.14 The registration of all Trading/Clearing Members shall be by election by ballot and a candidate shall be deemed duly registered if approved by a majority of not less than two-third of the votes cast at a meeting of the Governing Council at which not less than one-half of the total number of the members of the Governing Council are present (any fraction in the two-third or one-half being rounded off as one).

Rejection of Candidate

- 2.15 (i) The Governing Council may in its absolute discretion reject any application for registration as a Trading/Clearing Member on such grounds as it considers fit and proper.
- (ii) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Governing Council may reject any application for registration as a Trading/Clearing Member if the Governing Council is of the opinion it should do so on account of any past or present transaction, proceeding or circumstance (whether or not on the Exchange and whether or not in connection with the securities market) with which the candidate or any person directly or indirectly in management or control of the candidate or any shareholder or director of the candidate was or is concerned.

Registration under Misrepresentation

- 2.16 The Governing Council may cancel the registration of a Trading/Clearing Member if

in its opinion he has, in or at the time of or in connection with his application for registration as a Trading or Clearing Member or during the course of the inquiry made by the Governing Council preceding his registration -

- (i) made any wilful misrepresentation; or
- (ii) suppressed any material information required of him as to his character or antecedents or otherwise; or
- (iii) directly or indirectly given false or misleading particulars or information or made a false or misleading declaration.

Intimation of Election

- 2.17 When a person is registered as a Trading/Clearing Member of the Derivatives Segment intimation of his registration shall be intimated to him in such form as the Governing Council may from time to time prescribe.

Registration Fee

- 2.18 A Trading/Clearing Member shall, on registration, pay such non-refundable registration fee as may from time to time be determined by the Governing Council.

Payment of Registration Fees and Annual Subscription

- 2.19 A Trading/Clearing Member shall not on registration be entitled to exercise any of the rights or privileges of Trading/Clearing Membership until he shall have paid the registration fee and the annual subscription for the year of his registration. Should such Trading/Clearing Member fail to make such payment within one month of the receipt of the intimation of his registration (or such extended time as the Governing Council may permit), his registration shall stand cancelled. Notwithstanding such cancellation the Trading/Clearing Member shall continue to be liable to pay the registration fee and the annual fee.

Certificate of Registration of Membership

- 2.20 (a) On due payment of the registration fee and of the annual subscription a certificate of registration of Trading/Clearing Membership shall be sent to the Trading/Clearing Member. It shall be sent in such form as the Governing Council may from time to time prescribe together with an intimation of the date from which he shall enjoy the rights and privileges and be subject to all the duties, liabilities and obligations of a Trading/Clearing Member.

Notice of Registration

- (b) When a Trading/Clearing Member pays his registration fee and annual subscription as provided in sub-clause (a) a notice of such registration shall be posted on the Notice Board of the Exchange.

SEBI Registration

- 2.21 A Trading/Clearing Member shall not be entitled to trade, clear or otherwise act as such unless he is registered with SEBI as a Trading/Clearing Member .

CHAPTER III

MEMBERSHIP SECURITY

Provisions as to Security

- 3.1 A Trading/Clearing Member shall, on registration, provide security for such amount as may jointly be decided by the Governing Council and the Clearing Council from time to time with the prior approval of SEBI and shall maintain such security with the Derivatives Segment at all times that he is a Trading / Clearing Member. The Governing Council and the Clearing Council may jointly prescribe different amounts for Trading Members and for Clearing Members. The Governing Council and the Clearing Council may jointly, in their discretion, but after getting the approval of SEBI, increase the amount by such sum as they deem fit in the case of any particular applicant for Trading/Clearing Membership and or any particular Trading/Clearing Member.

Form of Security

- 3.2 The Governing Council and the Clearing Council may jointly require the security to be furnished by a Trading/Clearing Member to be provided either by a deposit of cash or it may be provided in the form of a bank deposit receipt or a bank guarantee or in securities jointly approved by the Governing Council and the Clearing Council or in such other form as may be jointly approved by the Governing Council and the Clearing Council and subject to such terms and conditions as the Governing Council and the Clearing Council may from time to time jointly impose. The deposit receipt and the bank guarantee must be from a bank jointly approved by the Governing Council and the Clearing Council. Deposits of cash shall not carry interest. The securities deposited by a Trading/Clearing Member shall be valued at the market price on the day deposited and shall exceed the sum, for the time being secured thereby, by such percentage as the Governing Council and the Clearing Council may from time to time jointly prescribe. The form and terms of the security will also be in accordance with any requirement which SEBI may from time to time prescribe.

Security How Held

- 3.3 Deposits of cash shall be lodged in a bank jointly approved by the Governing Council and the Clearing Council. Bank deposit receipts and securities may be transferred or assigned to and held either in the names of the Trustees of the Exchange or in the name of a bank jointly approved by the Governing Council and the Clearing Council or may be lodged with a bank jointly approved by the Governing Council and the Clearing Council. Such deposit, receipts, securities or other security shall be entirely at the risk of the Trading/Clearing Member providing the security but it shall be held by the bank solely for and on account of the Exchange at the absolute discretion of the Exchange without any right whatsoever on the part of such Trading/Clearing Member or those in his right to call in question the exercise of such discretion.

Value of Security to be maintained

- 3.4 The Trading/Clearing Member providing security shall always maintain the value thereof at not less than the sum of Rs. 50,00,000/- or such other sum as the Governing Council and the Clearing Council may jointly prescribe with the prior approval of SEBI by providing further security to the satisfaction of the Governing Council and the Clearing Council, which may jointly determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be from time to time made up.

Suspension on Failure to Maintain Security

- 3.5 A Trading/Clearing Member shall provide further security within three days of a notice to that effect being sent to his Approved Office or, within three days of such notice being posted on the Notice Board of the Exchange. A Trading/Clearing Member failing to do so shall be required by the Governing Council, the Clearing Council, the Chairman of the Governing Council or the Chief Executive Officer to suspend his business forthwith. A notice of such suspension shall be immediately posted on the Notice Board of the Exchange and the suspension shall continue until the further security is provided.

Change of Security

- 3.6 A Trading/Clearing Member may withdraw any security provided by him if he first provides in lieu thereof other security of sufficient value to the satisfaction of the Governing Council and Clearing Council.

Conditions of Other Security

- 3.7 Unless the Governing Council or the Clearing Council otherwise specifies, all further and other security provided by a Trading/Clearing Member shall be subject to the same conditions as the security originally provided or as may be prescribed by the Governing Council/Clearing Council.

Lien on Security

- 3.8 The security provided by a Trading/Clearing Member or by the partnership of which he may be a member shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Derivatives Segment, the Exchange or the Clearing House for the due fulfilment of his engagements, obligations and liabilities or of the partnership of which he may be a member arising out of or incidental to any dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or of the Derivatives Segment or anything done in pursuance thereof.

Return of Security

- 3.9 Subject to the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and subject also to the right of the Governing Council and the Clearing Council to retain such amounts as it may think fit and proper for meeting any possible future liabilities or obligations of Trading/Clearing Member, on the termination of a Trading/Clearing Membership all security not applied under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall at the cost of the Trading/Clearing Member be repaid and transferred either to him or as he shall direct or in the absence of such

direction to his legal representatives. The Governing Council and the Clearing Council may jointly from time to time prescribe a procedure for return of security deposit

Letter of Declaration/Agreement

- 3.10 A Trading/Clearing Member providing security under the provisions of these Rules shall sign a Letter of Declaration/Agreement in such form as the Governing Council may from time to time prescribe.

Types of eligible securities

- 3.11 The Derivatives Segment, the Clearing House or SEBI may prescribe from time to time such categories of securities that would be eligible for such a security deposit as also the method of valuation and amount of securities that would be required to be so deposited.

Net worth

- 3.12 A Trading/Clearing Member shall at all times have a minimum net-worth as may be prescribed by the Derivatives Segment, the Clearing House or SEBI from time to time.

CHAPTER IV

TERMINATION OF TRADING/CLEARING MEMBERSHIP

Discontinuance of Trading/Clearing Membership

4.1 The registration of a Trading/Clearing Member shall be cancelled and no Trading/Clearing Member shall continue as such if -

- (i) being an individual, he dies,
- (ii) being a company, it is wound up,
- (iii) his registration as a Trading/Clearing Member is cancelled or he is expelled as a Trading/Clearing Member or otherwise ceases to be a Trading/Clearing Member under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.
- (iv) he is declared a defaulter under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or any other stock exchange.
- (v) he resigns from his Trading/Clearing Membership and his resignation is accepted by the Governing Council or the Clearing Council, as the case may be.
- (vi) he ceases to be a member of the Exchange for any reason whatsoever provided that:
 - (a) if a Clearing Member was not a member of the Exchange at the time when he was registered as a Clearing Member but he was subsequently admitted to the membership of the Exchange then the registration of such Clearing Member shall not be cancelled under this clause by reason merely of ceasing to be a member of the Exchange;
 - (b) if a Clearing Member was a member of the Exchange at the time when he was registered as a Clearing Member then the registration of

such Clearing Member shall stand cancelled under this clause by reason of the Clearing Member ceasing to be a member of the Exchange unless the Clearing Member, within seven days of ceasing to be a member of the Exchange, applies to the Governing Council that his registration as Clearing Member should not be cancelled, and the Governing Council otherwise resolves upon the Clearing Member showing to the Governing Council good reason why the registration of the Clearing Member should not be cancelled under this clause. Unless and until the Governing Council resolves that the registration of the Clearing Member should not be cancelled under this clause, such registration shall be treated as cancelled for all purposes and the former Clearing Member shall not be or act as a Clearing Member.

(vii) his/its registration with SEBI is cancelled as per the SEBI (Stock Brokers and Sub-brokers) Regulations, 1992.

(viii) he is expelled from the membership of the Exchange.

Explanation:

(i) For the purpose of clause (iii) above, if a person is a Trading Member and also a Clearing Member and his registration in respect of either membership is cancelled or the person is expelled from either membership then his registration as Trading Member and also as Clearing Member shall stand cancelled; Provided however that if the cancellation is on account of such person having resigned from any one of such memberships then simultaneously with such resignation, such person may apply to the Governing Council that the registration of his other membership should not be cancelled under clause (iii). If such person shows good reason to the Governing Council why the registration of his other membership should not be cancelled under clause (iii), then the Governing Council may resolve that the registration of his other membership shall not be so cancelled.

However, until and unless the 'Governing' Council so resolves, the registration of such other membership shall be treated as cancelled for all purposes.

- (ii) A Trading/Clearing Member who is declared a defaulter (whether by reason of a default on the Derivatives Segment or on any other segment and whether in respect of his Trading/Clearing Membership or his membership of the Exchange or of any segment of the Exchange or any other stock exchange) and is readmitted to the membership of the Exchange/other stock exchange, shall not, upon readmission to the membership of the Exchange/other stock exchange, be registered as a Trading/Clearing Member by reason that he was registered as a Trading/Clearing Member at the time of or prior to his declaration of default. However such readmitted member may apply to be registered as a Trading/Clearing Member in accordance with these Rules, Bye-laws and Regulations. If his registration is also cancelled under the SEBI (Stock Brokers & Sub-brokers) Regulations 1992 then applying for registration as Trading/Clearing Member he shall make a fresh application to SEBI for registration under the SEBI (Stock Brokers and Sub-brokers) Regulations, 1992 through the Exchange..

Notice of Resignation

- 2 (a) A Trading/Clearing Member wishing to resign from the Trading/Clearing Membership shall serve on the Derivatives Segment a written notice of not less than one month to that effect which shall be posted on the Notice Board of the Exchange:

Provided that in case a Trading/Clearing Member is a body corporate, such notice shall be accompanied by a copy of the resolution passed at a meeting of the Board of Directors of such body corporate containing the decision to resign and such copy shall be certified as true by the Chairman, if any, or by a whole-time Director of the body corporate.

And provided further that a Trading/Clearing Member shall not be entitled to resign before the expiry of six months from the date of his registration as a Trading/Clearing Member.

And Provided that any such resignation shall be subject to Rule 4.2(c) and other Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment.

Objection

- (b) A Trading/Clearing Member objecting to any proposed resignation that has been notified shall communicate the grounds of his objection to the Governing Council (in case the resigning member is a Trading Member)/Clearing Council (in case the resigning member is a Clearing Member), by letter within fourteen days of the posting of such notice.

Acceptance or Refusal of Resignation

- (c) The Governing Council (in case the resigning member is a Trading Member)/Clearing Council (in case the resigning member is a Clearing Member), may accept the resignation of a Trading/Clearing Member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation. In particular the Governing Council or the Clearing Council as the case may be, may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all Outstanding Obligations and open positions of such Trading/Clearing Member have been settled or closed out. The Governing Council or the Clearing Council, (as the case may be), shall give the Trading / Clearing Member an opportunity to be heard before refusing to accept a resignation.

Refund of Deposit

- (d) The refundable security deposit of a Trading/Clearing Member shall be refunded to him subject to the Governing Council and the Clearing Council being satisfied that all his outstanding obligations have been settled, all his

open position and outstanding obligations have been closed out and all his liabilities to the Exchange, the Clearing House, the members of the Exchange, other Trading/Clearing Members and his Clients have been duly paid. After such satisfaction, the Governing Council and the Clearing Council may pay the balance amount of the security deposit within a period of three months after the Governing Council and the Clearing Council are so satisfied, after withholding such amount as the Governing Council and/or the Clearing Council think fit and proper for meeting possible future liabilities or obligations of the Trading/Clearing Member.

CHAPTER V

MEMBERSHIP REGISTER, NOTICES AND DUES

Register of Members

- 5.1 A separate register of Trading Members and Clearing Members shall be maintained by the Derivatives Segment/Clearing House respectively. The names and addresses of Trading/Clearing Members and the dates of their registration and termination of Trading/Clearing Membership by resignation, death, default, expulsion or otherwise shall be entered in the register.

List of Members

- 5.2 A list of Trading/Clearing Members shall be made available from time to time on payment of prescribed fees.

Member's Address

- 5.3. (a) Every Trading/Clearing Member shall register with the Derivatives Segment an address as his registered address (for the purpose of the Derivatives Segment) and subsequent changes thereof at which all communications addressed to him may be delivered.

Communications to Members

- (b) If a Trading/Clearing Member has not registered his address as provided in sub-clause (a) to which a communication addressed to him may be delivered or refuses to take delivery of such communication such communication shall be posted on the Notice Board of the Exchange and thereupon it shall be deemed to have been received by him.

Mode of Communication

- (c) A communication may be sent by the Exchange or the Clearing House to the

Trading/Clearing Member at the registered address, any Authorised Office, ordinary business address and/or ordinary place of residence and/or last known address of the party in any one or more or all of the following ways.-

- i) delivering it by post
- ii) sending it by registered post
- iii) sending it under certificate of posting
- iv) sending it by express delivery post or a courier service.
- v) sending it by telegram
- vi) affixing it on the door at the registered address
- vii) advertising it at least once in any prominent daily newspaper
- viii) sending a message through the Trading or Clearing System.
- ix) an electronic mail, issue of notice or fax

Annual subscriptions, Fees and Charges

- 5.4 Every Trading/Clearing Member shall pay, at such time or times and in such manner as the Governing Council or the Clearing Council shall direct, such registration fees and annual subscriptions and such other fees and charges as may from time to time be determined.

Liabilities of Past Members

- 5.5 A Trading/Clearing Member who may for any reason cease to be a Trading/Clearing Member shall nevertheless remain liable for and shall pay all monies which at the time of his ceasing to be a Trading/Clearing Member shall have been due by him to the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House, the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund, Cash Segment Trade Guarantee Fund, any member of the Exchange, any other Trading/Clearing Member and any Client of the Trading/Clearing Member.

Failure to Pay Subscription and Other Fees

- 5.6 Save as otherwise provided in these Rules, Bye-laws and Regulations, if a Trading/Clearing Member fails to pay his annual subscription, fees, charges or any other monies which may be due by him to the Exchange, the Derivatives Segment, the Clearing House or to the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund or the Cash Segment Trade Guarantee Fund within one month after notice in writing has been served upon him (or such other period as the Governing Council or the Clearing Council may specify) he may be suspended by the Governing Council or the Clearing Council until he makes payment and if within a further period of six months he fails to make such payment he may be expelled by the Governing Council or the Clearing Council. Nothing in this paragraph shall derogate from the duty of a Trading/Clearing Member to pay margins or other settlement payments or other amounts as are payable within a shorter period or immediately, as due.

CHAPTER VI

MEETINGS OF TRADING MEMBERS

General Meetings How Convened

- 6.1 The Governing Council, the Chairman or the Chief Executive Officer may at any time, and in case the Governing Council is not functioning, the Secretary may, of his own accord at any time or the Secretary on the written requisition of 25 or more Trading Members made at any time shall, convene a General Meeting of Trading Members. Failing the convening of such requisitioned meeting any fifteen of the requisitionists may convene such meeting within the next fifteen days. The requisition shall state the objects of such meeting, to which the discussion shall be strictly confined.

Sanction of General Meeting where Obligatory

- 6.2 (a) The Trading Members in general meeting may from time to time decide, determine, authorise and sanction the maximum number of Trading Members and Clearing Members in relation to the Derivatives Segment. Such matter shall be deemed to lie within its sole and exclusive jurisdiction and outside the purview of the Governing Council or the purview of the General Meeting of Members of the Exchange or of the Governing Board of the Exchange.
- (b) Until the Trading Members decide, the maximum number of Trading Members shall be 1000 and the maximum number of Clearing Members shall be 500.

General Meeting may Make Rules and Bye-laws

- 6.3 (a) The Trading Members in General Meeting may without derogating from the powers of the Governing Council in that behalf and subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and subject to Rule 8.10 from time to time make, add to, vary or rescind any of these Rules or Bye-laws in relation to the

Derivatives Segment only; Provided always that the Trading Members in General Meeting shall not be entitled to make, add to, vary or rescind any of the Rules or Bye-laws relating to or affecting the property or finances of the Exchange (whether relating to the Derivatives Segment or any other segment), borrowing, lending, entering into contractual obligations or incurring debts or liabilities (including contingent liabilities) on behalf of the Exchange (whether relating to the Derivatives Segment or any other segment), or otherwise relating to or concerning the funds of the Exchange (whether relating to the Derivatives Segment or any other segment). Provided always that the Governing Council shall not be entitled to directly or indirectly add to, vary, rescind, override or negate the provisions of Rule 8.10.

Resolution How Passed

(b) No resolution for the purpose of sub-clause (a) shall be deemed to have been passed or be of any effect whatever unless it shall have been approved and adopted by a majority of three-fourths of the Trading Members present at a general meeting called for the purpose (any fraction contained in that three-fourths being rounded off as one).

General Meeting Not to Alter Governing Council Resolution

6.4 The Trading Members in general meeting shall not be competent to add to alter, vary or rescind any resolution passed by the Governing Council, the Governing Board, the Clearing Council or the Members of the Exchange in General Meeting under the powers or authority conferred upon it /them by the provisions of any Rule or Bye-law of the Derivatives Segment or of the Exchange for the time being in force.

Notice of Meetings

6.5 All meetings of the Trading Members shall be convened by a notice posted on the Notice Board of the Exchange at least three days before the date appointed for the meeting.

Who may be Present at Meetings

- 6.6 Trading Members, the Chairman, the Chief Executive Officer and the legal advisers and officers of the Derivatives Segment shall be entitled and any other person may with the permission of the Chief Executive Officer be allowed to be present at a general meeting of the Trading Members. A Trading Member before taking his seat shall sign his name in the book provided for the purpose.

Quorum

- 6.7 The quorum for a general meeting of the Trading Members shall be not less than 10% or 5 members, whichever is more, unless it is otherwise provided in any other Rule or Bye-law. If a fraction appears when determining a quorum under this or any other Rule or Bye-law, unless otherwise provided, such fraction shall be omitted. No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum is present for the transaction of such business.

No Quorum - Adjournment of Meeting

- 6.8 If within thirty minutes from the time appointed for the meeting, the quorum required by any Rule or Bye-law for the time being in force be not present then the meeting if convened upon a requisition of Trading Members shall be dissolved. In any other case it shall stand adjourned at the same time and place to the same day in the next week, or if such day be a holiday to the next business day. If at such adjourned meeting no such quorum be present within fifteen minutes of the time appointed for the meeting then those Trading Members present shall constitute a quorum and may transact the business for which the meeting was called.

Chairman to Preside

- 6.9 The Chairman or in his absence the Chief Executive Officer shall be entitled to take the chair at every general meeting. If there be no Chairman or Chief Executive Officer or if at any meeting the Chairman or Chief Executive Officer be not present within fifteen minutes of the time appointed for such meeting or be unwilling to act

as Chairman the Trading Members present shall choose a member of the Governing Council as Chairman of the meeting and if no member of the Governing Council be present or if all the members of the Governing Council present decline to take the chair then the Trading Members present shall choose one of their number to preside as Chairman of that meeting. -

Decision by Majority

- 6.10 Every question submitted to a General Meeting shall be decided by a majority of the votes cast at the meeting unless a specified majority is required by any Rule or Bye-law for the time being in force. If a fraction appears when so determining the specified majority, it shall be rounded off as one.

Voting

- 6.11 Votes shall be taken by a show of hands unless a poll is (before or on the declaration of the result on the show of hands) demanded in writing by not less than five of the Trading Members present. Unless a poll is so demanded a declaration by the chairman that a resolution has on a show of hands been carried or carried unanimously or carried by a particular majority or lost and an entry to that effect in the minute book of the General Meetings of the Trading Members shall be deemed conclusive evidence of the fact that such resolution was so carried or lost and no further proof of the number or proportion of the votes recorded for or against such resolution shall be necessary.

Poll

- 6.12 If a poll be duly demanded by five or more Trading Members present at a general meeting it shall be taken at such time and place either immediately or after an interval or adjournment (except when the poll be demanded on the election of a chairman or on a question of adjournment when it shall be taken forthwith) and either by open voting or by ballot as the chairman directs and the result of such poll which shall determine whether the resolution is carried or lost shall be deemed to be

the resolution of the meeting at which the poll was demanded.

Validity of Vote

- 6.13 The Chairman of any General Meeting shall be the sole judge of the validity of any vote given at such meeting.

Casting Vote

- 6.14 In case of an equality of votes, whether on a show of hands or on a poll, the Chairman of the General Meeting at which the show of hands takes place or at which the poll is demanded shall be entitled to a second or casting vote.

Voting by Proxy

- 6.15 A Trading Member present in person at a General Meeting shall have one vote. No voting by proxy or by power of attorney shall be allowed.

Voting by Body Corporate.

- 6.16 A person designated by a Trading Member which is a body corporate as its Designated Director shall act as its representative at any meeting of Trading Members. The Designated Director shall be entitled to exercise the same rights and powers on behalf of the Trading Member which he represents as that Trading Member could exercise if it were an individual Trading Member.

Suspended or expelled Member and defaulter not to Vote

- 6.17 A Trading Member who has been suspended or expelled or declared a defaulter shall not be entitled to be present or to vote at any General Meeting but a Trading Member shall not be dis-entitled to be present and vote merely because money is due and payable by him to the Exchange.

Adjournment of Meeting

- 6.18 The chairman of a general meeting may with the consent of the majority of the Trading Members present, adjourn the meeting from time to time and from place to place. No business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place.

Minutes

- 6.19 Minutes of the proceedings of general meetings of Trading Members shall be maintained under the authority of the Secretary of the Derivatives Segment and such minutes shall be available for inspection by Trading Members at such time and place as the Governing Council may determine.

CHAPTER VII

ELECTION OF THE GOVERNING COUNCIL AND OFFICE BEARERS

Governing Council

- 7.1 Subject to these Rules, Bye-laws and Regulations, the regulation, management and control of the Derivatives Segment shall vest in the Governing Council of the Derivatives Segment to the exclusion of the Governing Board of the Exchange. The Governing Council shall be independent of and shall not be subject to, the superintendence or control of the Governing Board of the Exchange and the Governing Board shall not be entitled to give directions to the Governing Council.

Composition of Governing Council

- 7.2 (i) The composition of the Governing Council shall be prescribed by the Regulations. Provided that there shall not be more than ten members on the Governing Council and at least sixty percent of the members of the Governing Council shall be persons who are not members of the Exchange or Trading/Clearing Members.
- (ii) Before the formation of the first Governing Council and until sufficient members of the first Governing Council are elected, appointed or nominated so as to enable the Governing Council to form a quorum, the Governing Board of the Exchange shall act as, and exercise all the powers of, the Governing Council and all such acts shall be deemed to have been duly done, and all such powers shall be deemed to have been duly exercised by the Governing Council.

Nominee of Body Corporate

- 7.3 A Trading Member who is also a Clearing Member and is also a body corporate (hereinafter referred to as “a Corporate Trading and Clearing Member”) may nominate a director of the Corporate Trading and Clearing Member as its representative for election on the Governing Council under Rule 7.2(i)(a). A Corporate Trading and Clearing Member shall not be entitled to have more than one representative on the Governing Council at the same time. The provisions of Rule 7.9

shall apply to such representative individually as also to the Corporate Trading and Clearing Member which he represents. A representative shall cease to be a member of the Governing Council if he ceases to be a director of the Corporate Trading and Clearing Member who he represents. In such event the Corporate Trading and Clearing Member shall be entitled to replace such representative and nominate another in his place during the remaining term of the originally elected member. Such representative shall also cease to be a member of the Governing Council if the nominating Corporate Trading and Clearing Member ceases to be a Trading Member or a Clearing Member. If any event occurs which would have caused the Corporate Trading and Clearing Member (if it was an individual Trading/Clearing Member who was a member of the Governing Council) to cease to be a member of the Governing Council then, such representative shall cease to be a member of the Governing Council and the Corporate Trading and Clearing Member shall not be entitled to nominate another in his place.

Retirement

- 7.4 On the 31st of March every year, one half of the members elected to the Governing Council under Rule 7.5 read with Clause (a) of Rule 7.2(i) (and if their number is not a multiple of two, then any fraction shall be ignored) shall retire from office. The members elected to the Governing Council who will retire by rotation each year on the 31st of March shall be those who have been longest in office since their last appointment. As amongst persons who became members of the Governing Council on the same day those who are to retire shall in default of and subject to any agreement among themselves be determined by lot.

Election

- 7.5 (i) Within two months of these Rules, Bye-laws and Regulations coming into force, the Trading Members shall in the manner herein provided elect by ballot the members of the Governing Council referred to at Rule 7.2(i)(a).
- (ii) In March of every year, the Trading Members shall in the manner herein provided elect by ballot the members of the Governing Council in place of those who retire as aforesaid. A retiring member shall be eligible for re-election as provided in

Rule 7.12.

Chief Executive Officer

- 7.6 The Governing Council shall appoint as a whole-time Chief Executive Officer of the Derivatives Segment any person who in its opinion is suitable for the office on such terms and for such period as it may determine. During his tenure of office the Chief Executive Officer shall neither directly or indirectly be an active member of any stock exchange nor shall he be a party to or be concerned in any speculative dealing on any stock exchange or with any member of a stock exchange. The person appointed as Chief Executive Officer shall not directly or indirectly engage himself in any business during his tenure of office and if he is a member of the Exchange or a Trading Member or a Clearing Member or is a partner, director, shareholder or representative of a member of the Exchange or a Trading Member or a Clearing Member then he or such member or Trading/Clearing Member (as the case may be) shall not directly or indirectly carry on any business on the Exchange. The Chief Executive Officer shall be an ex-officio member of the Governing Council and of all committees appointed by the Governing Council. Subject to the over-all management of the operations of the Derivatives Segment being vested in the Governing Council as provided in these Rules, Bye-laws and Regulations, the Chief Executive Officer shall be vested with the executive powers of the Derivatives Segment to run the day-to-day administration and to enforce the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange applicable to the Derivatives Segment and to represent the Derivatives Segment in any public matter. The Chief Executive Officer shall not while he continues to hold that office be subject to retirement by rotation but he shall cease to be a member of the Governing Council if he ceases to hold the office of Chief Executive Officer.

Delegated Powers and Duties

- 7.7 The Chief Executive Officer may assume and exercise all such powers and perform all such duties as may be vested in him under these Rules, Bye-laws and Regulations or delegated to him by the Governing Council from time to time as provided in these

Rules, Bye-laws and Regulations.

Public Representatives

- 7.8 Unless SEBI otherwise directs, the Governing Council shall, soon after it is constituted, and thereafter in April every year, nominate on the Governing Council, subject to the approval of SEBI, four persons of public eminence as public representatives. The persons so nominated will hold office till the nomination of public representatives for the succeeding year is approved by SEBI. Any vacancy caused by resignation, death or otherwise will be filled in the same manner. Such number of the public representatives on the Governing Council as are specified by the Regulations will be from the members of the Governing Board of the Exchange.

Conditions of Eligibility

- 7.9 No Trading Member who is also a Clearing Member and no representative of a Corporate Trading and Clearing Member shall be eligible to be elected a member of the Governing Council if-
- (i) he (or in case of a representative of a Corporate Trading and Clearing Member, the Corporate Trading and Clearing Member who he represents) is a member of the Exchange of less than one years' standing on the 1st of January of the year in which the election takes place;
 - (ii) he (or in case of a representative of a Corporate Trading and Clearing Member, the Corporate Trading and Clearing Member who he represents) is not a Trading Member and also a Clearing Member at the time when the election takes place;
 - (iii) he (or in case of a representative of a Corporate Trading and Clearing Member, the Corporate Trading and Clearing Member who he represents) has at any time been declared a defaulter on any stock exchange or failed to meet his liabilities in the ordinary course on any stock exchange or compounded with any of his

creditors or been expelled from any exchange

- (iv) he or any representative of the Corporate Trading and Clearing Member who he represents is a member of the Governing Board of the Exchange at the time when the election takes place.

No Trading Member on Board and Council

- 7.10 No Corporate Trading and Clearing Member or representative of a Corporate Trading and Clearing Member) shall be on the Governing Board of the Exchange and the Governing Council of the Derivatives Segment at the same time.

Partners as Members

- 7.11 A partner of a Trading Member who is also a Clearing Member in a partnership firm approved by the Governing Board of the Exchange may be elected to the Governing Council under clause (a) of Rule 7.2(i). However, not more than one partner of a partnership firm may be a member of the Governing Council at one and the same time. The provisions relating to a representative of a Corporate Trading and Clearing Member shall, so far as may be applicable, apply *mutatis mutandis* to a partner (who is not himself a Trading and Clearing Member) as if such partnership were a corporate and the partner (who is not himself a Trading Member) were a Corporate Trading Member.

Retiring Members

- 7.12 All the retiring members of the Governing Council shall be eligible for re-election. Provided that no member who has been elected for two consecutive terms on the Governing Council shall be eligible for re-election for a further period of two years thereafter as a member of the Governing Council.

Notice of Election

- 7.13 At least one month's prior notice of any election by ballot of the Governing Council

shall be given and posted on the Notice Board of the Exchange.

Proposal of Candidates

- 7.14 Any two Trading Members may propose and second candidates eligible for election to the Governing Council. Such proposals shall be in writing signed by the proposer and seconder and by the candidate in token of his willingness to stand for election and shall reach the Derivatives Segment at least fifteen days prior to the date of election.

Notice of Candidates

- 7.15 A notice containing the names of all candidates for election, their proposer and seconder shall be posted on the Notice Board of the Exchange for seven days prior to the date of election.

Ballot When Unnecessary

- 7.16 When the number of candidates does not exceed the number of vacancies to be filled no ballot shall be necessary and such candidates shall be deemed duly elected and if there still be a vacancy, the Governing Council elected to office shall fill it up.

Scrutineers

- 7.17 The Governing Council or the Chief Executive Officer shall appoint three Trading Members, not being members of the Governing Council or candidates for election, to act as scrutineers at elections. They shall report the result of the ballot to the Governing Council.

Voting

- 7.18 Each voting Member shall be entitled to cast as many votes as the number of vacancies to be filled. However, no Member shall be entitled to cast more than one

vote in favour of any particular candidate.

Elected Candidates

- 7.19 Those candidates receiving the highest number of votes shall be declared elected to the vacant positions and in case of an equality of votes the election shall be decided by the scrutineers by drawing lots.

Office Bearers

- 7.20 The Governing Council shall at the first meeting after its election elect from amongst themselves its Chairman. While he is the Chairman, he or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents or the Trading and Clearing Member with whom he is a partner shall not be an active member of the Exchange in any segment. Such restriction shall also apply to a Chairman elected under Rule 7.21(a) and an Acting Chairman as provided for in Rule 7.21(b).

Provided that no member of the Governing Council who has held the office of the Chairman for two consecutive terms shall be eligible for re-election as Chairman unless a period of one year has elapsed since he last held such office.

Vacancy in the Office of Chairman

- 7.21 (a) In case a vacancy shall occur in the office of Chairman, the Governing Council shall fill the vacancy by election from the members of the Governing Council and the Chairman so elected shall hold office until the next annual election and until his successor is elected and takes office.

Acting Chairman

- (b) If there be no Chairman or in the temporary absence or inability of the Chairman to act, the Governing Council may choose from the members of the

Governing Council an Acting Chairman of the Council for the time being. In the absence of an Acting Chairman, the Chief Executive Officer of the Derivatives Segment shall ex-officio be the Chairman of the Governing Council.

CHAPTER VIII
VACANCIES IN THE GOVERNING COUNCIL

Leave

- 8.1 The Governing Council may give any member of the Governing Council leave of absence for a period not exceeding four months and, subject to the requirements of composition prescribed pursuant to Rule 7.2 (i), may by a resolution appoint any Person as a member of the Governing Council in the place of such member for the duration of his leave.

Vacancy

- 8.2 The office of a member of the Governing Council shall *ipso facto* be vacated -

Suspension of Payment

- (i) if he or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents suspends payment or is adjudicated an insolvent or is wound-up or liquidated or if a petition is filed by him or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents for winding up his/its affairs or those of his partnership firm or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents or if he or his partnership firm or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents compounds with creditors or is declared a defaulter in any stock exchange;

Unsound Mind

- (ii) if he becomes of unsound mind or incapable of efficient attention to business;

Absence

- (iii) if he absents himself from three consecutive meetings of the Governing Council or from all meetings of the Governing Council for a continuous

period of three months, whichever is longer, without obtaining leave of absence from the Governing Council;

Death, Suspension or Expulsion

- (iv) if he or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents dies or ceases to be a Trading Member and/or a Clearing Member or is suspended or expelled from the Trading and/or Clearing Membership,

Provided that the office of a member of the Governing Council shall not be deemed to be vacated in case such member, being an individual, exercises the right of nomination of his Exchange membership in favour of a company or a financial corporation of which he is a Designated Director if he holds together with his family members and current partners more than 51 % of the share capital of such company or financial corporation that may be admitted as a member of the Exchange in his place and if such company or financial corporation is registered by the Derivatives Segment as a Trading Member who is also a Clearing Member within one month of such company or financial corporation being admitted as a member of the Exchange (or further period as the Governing Council may from time to time specify). Such member shall continue as a member of the Governing Council till the remainder of his tenure or till he/his family members or partners ceases to hold more than 51 % of the share capital as above, whichever is earlier.

Resignation

- (v) if he or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents by notice in writing to the Governing Council resigns his or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents or such Corporate Trading and Clearing Member's office; and in such case the office will stand vacated on the date of acceptance of his or such Corporate Trading and Clearing Member's resignation by the Governing Council or on such other date as may be specified by the Governing Council.

Non Eligible

(vi) if he ceases to be eligible to be elected as a member of the Governing Council.

Creation of Governing Board Membership

(vii) if he was a member of the Governing Board of the Exchange when he was nominated to the Governing Council as a public representative and he ceases to be a member of the Governing Board.

SEBI Action

(viii) if he or the Corporate Trading and Clearing Member who he represents is suspended or his registration is cancelled by SEBI as per the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992.

When a member vacates office upon the occurrence of an event specified under any of the aforesaid clauses, he shall not resume office as a member/office bearer of Governing Council upon the cessation of such event for the remaining term of the office.

Expulsion from Governing Council

8.3 The Governing Council may by a special resolution remove from the Governing Council any member of the Governing Council who in its discretion is deemed to be guilty of improper conduct or who in its opinion has a direct or indirect interest (except brokerage) in any bull or bear syndicate or combination formed to rig or depress the market or is deemed to be a partner, sub-partner, director or responsible representative of such syndicate or combination.

Filling up of Casual Vacancies

8.4 If a casual vacancy in the office of an elected member arises in the Governing Council such vacancy shall be filled by election of a duly qualified Trading Member who is also a Clearing Member or a representative of a Corporate Clearing and

Trading Member, by the Trading Members so far as circumstances permit in the manner provided in these Rules for election to the Governing Council unless the Governing Council determines that the vacancy so arisen need not be filled until the next annual election. The member so elected shall hold office only upto the date which the person in whose place he has been elected would have held office. Provided that the member who vacates office upon the occurrence of any event under Rule 8.2 or upon removal under Rule 8.3 shall not be eligible for election in the said extra-ordinary meeting/election.

Explanation : In this Rule the term “casual vacancy” includes a vacancy arising upon the occurrence of any event under Rule 8.2 or a removal under Rule 8.3.

Powers of Surviving Members

- 8.5 (a) The surviving or continuing members of the Governing Council notwithstanding any vacancy in their number may act until the vacancy shall have been filled up provided that such members constitute a quorum.

Limited Powers of Surviving Members

- (b) If the surviving or continuing members of the Governing Council do not constitute a quorum they shall exercise the powers of the Governing Council only for the purpose of filling up such vacancies in accordance with the Rules applicable thereto.

Resignation of all Members of the Governing Council

- (c) In the event of all the members of the Governing Council resigning together, such members shall continue to hold office and exercise all the powers vested in them as members of the Governing Council until the succeeding Governing Council is elected by ballot by the Trading Members and/or is otherwise appointed in accordance with these Rules.

POWERS OF THE GOVERNING COUNCIL

Jurisdiction

- 8.6 Subject to Rule 280 of the Rules, Bye-laws and Regulations, of the Exchange, the Governing Council shall have complete jurisdiction over all Trading Members and shall have supervisory jurisdiction over any and all subjects and matters referred to standing and all other committees and may direct and control their actions or proceedings at any stage thereof. The Governing Council shall have the absolute power and right to interpret these Rules, Bye-laws and Regulations and to decide all points, questions and disputes relating to the Derivatives Segment, matters relating to the administration, functions, working and affairs of the Derivatives Segment and relating to the conduct of Trading Members towards other Members or towards third parties. Any interpretation or decision made by the Governing Council in relation to these Rules, Bye-laws and Regulations of the Derivatives Segment shall be final and conclusive and binding on all Members, their partners, directors, agents, representatives, employees and Clients and on all persons dealings through or with the Members .

General Powers

- 8.7 Subject to Rule 281 of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the management and control of the operational functions, working and affairs of the Derivatives Segment, the regulation of the conduct of Trading Members, their partners, directors, agents, representatives and Clients and employees and the promotion of the welfare, objects and purposes of the Derivatives Segment (but not the management or control of any properties, finances or funds of the Exchange or of its income or expenditure, whether pertaining to the Derivatives Segment or any other segment) shall, subject to these Rules, Bye-laws and Regulations, vest in the Governing Council. In the exercise of such powers it may from time to time make, subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, such Rules and Bye-laws and adopt such Regulations and resolutions and issue such orders, notices and directions and take such decisions relating to the Derivatives Segment only as it may deem appropriate. The Governing Council may in addition to the powers and authorities

expressly conferred by any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange for the time being in force exercise all such powers and do all such acts and things as may be exercised or done by the Trading Members in general meeting and which are not expressly required to be so exercised and done. More particularly, in furtherance and not in limitation of the foregoing powers, and without prejudice to the generality of the foregoing powers and to any power or authority impliedly or expressly conferred by any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange for the time being in force, the Governing Council is specially authorised, subject to any Rule or Bye-law for the time being in force, to exercise governmental and administrative powers in the sense of the provisions in that behalf contained in these Rules. The Governing Council may also exercise all powers over Clearing Members in the interests of the Derivatives Segment, the Exchange and the investors in general.

Governmental Powers

- 8.8 In the exercise of its governmental powers the Governing Council shall be deemed empowered to do any of the following or similar acts or things or use any of the following or similar authorities in connection with the Derivatives Segment namely -

Office-Bearers

- (i) to elect office-bearers and appoint committees;

Casual Vacancies

- (ii) to fill casual vacancies in the Governing Council or in a standing or any other committee or of an auditor;

Registration, Expulsion and Control of Members

- (iii) to register Trading Members and Clearing Members by such majority as is specified by these Rules, expel and reinstate them by such majority as is specified by these Rules and to control, warn, censure, fine and suspend

them, withdraw all or any of their Trading/Clearing Membership rights and declare their default;

Approval of Attorneys and Authorised Clerks

- (iv) to approve and regulate the appointment of attorneys, agents, authorised clerks, Approved Users, Authorised Persons and employees of Trading Members and Clearing Members;

Control of Partners, Attorneys, Agents and Employees

- (v) to approve, control, warn, censure, fine, suspend, expel and exercise supervision over directors, officers, representatives, partners, attorneys, agents, authorised clerks, Approved Users, Authorised Persons and employees of Trading Members and Clearing Members;

Investigation

- (vi) to examine and investigate the financial conditions, business conduct and dealings of Trading Members and Clearing Members;

Attendance and Information

- (vii) to call upon any Trading Member or Clearing Member, his directors, officers, representatives, partners, attorneys, agents, authorised clerks, Approved Users, Authorised Persons and employees to appear and testify before the Governing Council, the Chief Executive Officer or the Chairman or before a committee or an officer of the Derivatives Segment authorised in that behalf and to furnish to the Governing Council, the Chief Executive Officer, the Chairman or a committee or an officer of the Derivatives Segment authorised in that behalf, such books, papers, documents, correspondence, clearing forms and any other records or information in his or their possession which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or

investigation or which the Governing Council in its absolute discretion deems necessary in the interest of just and equitable principles or in the public interest or in the interest and welfare of the Exchange or the Clearing House.

Adjudication of Disputes

- (viii) to hear, investigate, arbitrate and adjudicate on and decide all questions and disputes affecting Trading Members and Clearing Members, their directors, representatives, officers, partners, attorneys, agents, authorised clerks, employees, Approved Users, Authorised Persons or clients arising out of business done on the Derivatives Segment or affecting their dealings, character and conduct towards other Members or towards third parties;

Imposition of Penalties

- (ix) to prescribe from time to time and impose penalties for violation of these Rules, Bye-laws and Regulations and for neglect or failure or refusal to comply with resolutions, orders, notices, directions or decisions of the Governing Council, the Chief Executive Officer, the Chairman or any committee or officer of the Derivatives Segment authorised in that behalf or for any offence against the Derivatives Segment, the penalty for which is not specifically prescribed.

Enforcement of Rules, Bye-laws and Regulations

- (x) to enforce these Rules, Bye-laws and Regulations and the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange in so far as they relate to the Derivatives Segment and take cognisance of breaches thereof and offences against them;

Regulation of Functioning

- (xi) to determine from time to time the mode and conditions subject to which the Derivatives Segment shall function;

Regulations

- (xii) to make and from time to time add to, substitute, vary, modify or rescind any Regulations relating to the Derivatives Segment prescribed under these Rules and Bye-laws;

General Control

- (xiii) to decide and from time to time adopt resolutions, issue orders, notices and directions in respect of matters relating to the Derivatives Segment not provided for in these Rules, Bye-laws and Regulations;

Review

- (xiv) to review, reconsider, modify or rescind any resolutions, orders, notices, directions and decisions relating to the Derivatives Segment; and

General Power

- (xv) generally to supervise and direct all matters affecting the Derivatives Segment.

Administrative Powers

- 8.9 In the exercise of its administrative powers the Governing Council shall be deemed empowered to do any of the following or similar acts or things or use any of the following or similar authorities in connection with the Derivatives Segment, namely

Fees and Charges

- (i) fix from time to time and collect from Trading Members in addition to the

dues and charges provided for in these Rules, Bye-laws and Regulations such other charges or fees as may be deemed necessary or desirable for the functioning of the Derivatives Segment;

Appointment of Employees

- (ii) to appoint and at its discretion to suspend or remove such permanent, temporary or special employees and to determine their powers, duties and terms of remuneration, to establish, maintain or subscribe to for their benefit any provident or benefit Funds, pensions, gratuities, compensation or insurance schemes and to make and alter service and other rules and regulations in that behalf as it may from time to time think fit;

Stock Exchange Facilities

- (iii) to provide from time to time such facilities as may be necessary for the functioning of the Derivatives Segment

Financial Powers

- 8.10 Notwithstanding anything stated elsewhere in these Rules, Bye-laws and Regulations, the Trading Members and the Governing Council shall not have any powers in respect of the properties, finances or funds of the Exchange (whether of the Derivatives Segment or any other segment) and shall not be entitled to make any Rules or Bye-laws relating to the Exchange's Finances, Funds or properties or to incur any financial liability or obligation (whether contractual or otherwise and whether contingent or otherwise) on behalf of the Exchange or do any act or deed which may affect the Exchange's finances, funds or properties, save and except as may be expressly delegated by the Exchange's Governing Board to the Governing Council. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing, the powers mentioned at clauses (ii) to (vii) of Rule 121 of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, whether or not relating to the Derivatives Segment, shall be exercised by the Governing Board of the Exchange unless the Governing Board

otherwise determines.

Power to Make Rules and Bye-laws

- 8.11 Subject to Rule 8.10, the Governing Council may from time to time and subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 make, add to, vary or rescind any of these Rules, Bye-laws or Regulations in so far as they relate to or impact the Derivatives Segment only. Provided always that the Governing Council shall not be entitled to directly or indirectly add to, vary, rescind, override or negate the provisions of Rule 8.10 or this rule, and provided further that the Governing Council may amend this Rule only with the prior consent of the Governing Board of the Exchange.

Finality of Governing Council Resolutions

- 8.12 Any resolution passed by the Governing Council under the powers or authority conferred upon it by the provisions of any of these Rules or Bye-laws relating to the Derivatives Segment shall not be added to, altered, varied or rescinded by the Trading Members in general meeting and all such resolutions shall when they come into force be deemed valid and binding upon all Trading Members and Clearing Members, their directors, officers, representatives, partners, attorneys, agents, authorised clerks, Approved Users, Authorised Persons, employees, Clients and all those dealing with or through them.

Decision of Governing Council Final

- 8.13 In all matters brought under the consideration of the Governing Council its decision whether expressed by a resolution or otherwise shall be final and must be carried out forthwith by every Trading Member and Clearing Member concerned and by his directors, officers, representatives, partners, attorneys, agents, authorised clerks, Approved Users, Authorised Persons, employees, Clients and all those dealing with

or through them.

Delegation of Powers

- 8.14 (a) The Governing Council may subject to such conditions as it may think fit delegate such of its powers (except the power to make, add to, vary and rescind any Rules, Bye-laws or Regulations) as it may from time to time determine to the Chief Executive Officer or the Chairman or to committees appointed out of its own members or any other person(s) and may likewise delegate the performance of such ministerial and administrative duties as it may deem expedient to the Chief Executive Officer or to the Chairman or to committees composed of its own members and/or to any officer of the Derivatives Segment and/or any other person(s).

Representation

- (b) A person affected by a decision of the Chief Executive Officer or the Chairman or a Committee or an Officer of the Exchange or the Governing Council or any other person(s) acting under powers delegated by the Governing Council as provided in sub-clause (a) may make a representation to the Governing Council within seven days after the decision has been communicated to the concerned Member and the Governing Council may, on such representation, modify such decision. Provided that a person shall not be entitled to make a representation to the Governing Council in respect of a decision which has been made by the Governing Council on a representation under this Rule..

Delegation of Powers in Emergency

- 8.15 Whenever the Governing Council in its discretion is of the opinion that an emergency exists it may by a special resolution delegate all of its powers for such period as it may determine to the Chief Executive Officer or to the Chairman or to a special committee appointed out of the members of the Governing Council from

whose decision there shall be no appeal.

Exchange as Trustees

- 8.16 The Exchange shall hold on behalf of the Derivatives Segment and subject to these Rules, Bye-laws and Regulations and the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, as agent and in trust for the concerned Trading Member or Clearing Member all sums of money paid and securities delivered by him to the Clearing House and all credits and securities to which he is entitled as appearing in his account in the books of the Clearing House.

Indemnity to the Exchange and Governing Council

- 8.17 The Exchange, the Governing Council and its members shall in no way either collectively or individually be held liable by any person for any act or omission on its part or on the part of any employee of the Exchange done or omitted to be done in good faith in the due discharge of duties and in the execution or purported execution of their duties or of any powers, authorities or discretions vested in them including all liabilities, costs, losses or expenses consequent on any mistake, oversight or omission on their part and they shall be fully indemnified by the Exchange out of its funds for anything so done or omitted to be done.

CHAPTER IX

MEETINGS OF THE GOVERNING COUNCIL

Meetings of the Governing Council

- 9.1 The Governing Council may meet for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings as it deems fit.

Ordinary Meetings

- 9.2 Ordinary meetings of the Governing Council may be called by the Chief Executive Officer or the Chairman at any time and by the Secretary as directed by the Governing Council.

Chief Executive Officer or Chairman May Call Special Meeting

- 9.3 (a) The Chief Executive Officer or the Chairman may at any time call a special meeting of the Governing Council.

Special Meeting on Requisition

- (b) The Secretary shall call a special meeting of the Governing Council within twenty-four hours of the receipt of a requisition to that effect signed by two or more members of the Governing Council failing which any two of the signatories may call such meeting.

Urgent and Emergency Meetings

- 9.4 In case of urgency a special meeting may be called at less than twenty-four hour's notice and in case of emergency one hour's notice of a special meeting shall be deemed sufficient.

Notice of Special Meeting

- 9.5 (a) A notice calling a special meeting shall state the purpose for which it is called. In the case of an urgent or emergency meeting the notice shall state the nature of the urgency or the emergency and the business to be transacted at the meeting and no other business shall be transacted at such meeting.

Business When Not to be Stated

- (b) Notwithstanding anything contained in sub-clause (a) when the Chief Executive Officer or the Chairman is of the opinion that the matter is confidential or of a nature not advisable to disclose he may direct that the notice calling a special meeting shall not state the business and/or the urgency or emergency of the special meeting.

Quorum

- 9.6 (a) Unless otherwise specially provided, the quorum of the Governing Council shall be forty percent of the total number of appointed members of the Governing Council. If within half an hour from the time appointed for holding a meeting of the Governing Council, a quorum is not present, the members present on the expiry of half an hour from the time appointed for holding the meeting (not being less than two members) shall be the quorum.

Interested Member Not to be Included in Quorum

- (b) An interested member of the Governing Council shall not be included when counting the quorum prescribed under these Rules and Bye-laws for dealing with the question in which the member is interested.

Chairman to Preside

- 9.7 The Chairman of the Governing Council or in his absence the Chief Executive Officer shall preside at all meetings of the Governing Council. If there be no Chairman or Chief Executive Officer or if at any meeting the Chairman or Chief Executive Officer be not present within fifteen minutes of the time appointed for such meeting the members of the Governing Council present shall choose a member of the Governing Council as chairman of the meeting.

Chairman to have Casting Vote

- 9.8 In case of an equality of votes at a meeting of the Governing Council the chairman of the meeting shall have a casting vote in addition to the vote to which he is entitled as a member:

Voting

- 9.9 A member of the Governing Council shall be entitled to take part in the proceedings but it shall not be competent for him to vote -

Personal Interest

- (I) on any question in which he is personally interested, the chairman of the meeting being the final judge whether he is so interested or not; or

Member of Committee

- (II) on the final decision in respect of any inquiry or dispute on which a decision has been given by a committee of which he has been a member. Except that no member of the Governing Council shall be so disqualified by reason of his being or having been a member of a committee which has made prior examination or investigation of the subject under consideration for the purpose of submitting a report; or

Absence During Hearings

- (iii) On the decision in respect of any inquiry or dispute unless he has been present at every meeting of the Governing Council at which there has been a hearing of the inquiry or dispute.

Majority

- 9.10 Any question before the Governing Council shall be decided by a majority of the votes cast at a meeting of the Governing Council unless a specified majority is required by any Rule or Bye-law for the time being in force. Any fraction that appears when determining the required majority shall be omitted.

Special Resolution

- 9.11 The quorum for a special resolution shall be six members of the Governing Council present at a meeting of the Governing Council and such special resolution shall be passed by a majority of at least two-thirds of the votes cast at the meeting (any fraction contained in such two-thirds being rounded off as one).

Ordinary Resolution by Circular

- 9.12 An ordinary resolution in writing approved by not less than two-thirds of the total number of members of the Governing Council present shall be as valid and effective as if it had been passed at a meeting of the Governing Council duly called and constituted.

Adjourned Meeting

- 9.13 Any meeting of the Governing Council may be adjourned from time to time and it shall be no objection to any resolution passed or any decision arrived at such meeting that all or any of the members of the Governing Council present were not present at the former meeting or meetings or that any of those present at any former meeting or

meetings were not present at any adjourned meeting or meetings.

Proceedings

- 9.14 The Governing Council shall, unless otherwise provided, regulate and determine the manner and form in which its proceedings shall be conducted. Except as otherwise specially provided in these Rules it may with the permission of the Chairman consider and take action upon any matter at any ordinary or special meeting even though such matter has not been referred to in the notice of such meeting.

Governing Council Need Not Give Reasons

- 9.15 Save as provided in these Rules and Bye-laws, it shall not be necessary for the Governing Council to give any reason for or to record in its minutes the reasons or circumstances of any proceedings or decision and all proceedings and the information obtained in connection therewith shall be deemed confidential.

Members and Others to Appear Before Governing Council if Required

- 9.16 Members, their directors, partners, attorneys, agents, authorised clerks, Authorised Persons, Approved Users, representatives, officers and employees shall appear before such meetings of the Governing Council or of any committee appointed by it as they may be directed to attend and they shall give all such information and produce all such records as may be in their possession relative to any matter before the Governing Council or such committee.

Minutes

- 9.17 Minutes of the proceedings of the Governing Council shall be maintained under the authority of the Secretary. Such minutes shall be deemed confidential and shall not be available for inspection by Trading Members, Clearing Members or any member of the Exchange.

Correspondence

- 9.18 All communications to the Derivatives Segment or the Governing Council or any committee appointed by the Governing Council or to any official of the Derivatives Segment shall be made in writing and shall be signed and no action need be taken on any anonymous communications.

CHAPTER X**CHAIRMAN, CHIEF EXECUTIVE OFFICER AND SECRETARY****Chairman to Preside**

- 10.1 The Chairman of the Governing Council shall preside at any meeting of the Trading Members, Governing Council or any standing or other committee which he may attend. He shall have in case of an equality of votes, a casting vote in addition to the vote to which he may be entitled as a member.

Representatives of the Derivatives Segment

- 10.2 (a) The Chief Executive Officer and/or the Chairman shall represent the Derivatives Segment officially in all public matters.

Ex-Officio Members of Committees

- (b) The Chief Executive Officer and the Chairman shall be ex-officio members of any committee appointed by the Governing Council including the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee but they shall not be members of the Derivatives Segment Arbitration Committee.

Special Power

- 10.3 (a) The Chief Executive Officer and the Chairman and in the absence of the one, the other shall be entitled to exercise any or all of the powers exercisable by the Governing Council whenever they or he be of the opinion that immediate action is necessary, subject to such action being confirmed by the Governing Council within twenty-four hours.

Absence or Inability to Act

- (b) In the absence of the Chief Executive Officer or in the event of his inability to

act, his functions and powers shall be exercised under the directions of the Governing Council by a senior available officer of the Derivatives Segment appointed by the Governing Council in this behalf.

Secretary

- 10.4 The Secretary of the Exchange shall ex-officio be the Secretary of the Derivatives Segment.

CHAPTER XI

STANDING COMMITTEES

Arbitration, and Disciplinary Action Committee

- 11.1 (a) The Governing Council shall within six months of it being constituted and thereafter every year at the first meeting in April after its election appoint -

Arbitration Committee

- (i) a Derivatives Segment Arbitration Committee consisting of Trading Members who may or may not also be Clearing Members.

Disciplinary Action Committee

- (ii) a Derivatives Segment Disciplinary Action Committee consisting of 40% persons from among Trading Members and/or Clearing Members and 60% persons who are not Trading and/or Clearing Members or members of the Exchange to be appointed with the approval of SEBI. In addition to the above, the Chairman and Chief Executive Officer shall be ex-officio members of the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee.

Explanation: For the purposes of clause (a) of Rule 11.1 the term "Trading Members" shall include representatives of Trading Members who are corporate bodies appointed in accordance with Rule 11.2.

Alteration in Number of Members

- (b) The Governing Council may from time to time determine, increase or reduce the number of members of the Derivatives Segment Arbitration Committee or the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee. A change in the

number of members of the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee shall be in terms of the ratio mentioned in clause 11.1(a)(ii) above.

- (c) Only an individual may be a member of the Derivatives Segment Arbitration Committee. and/or the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee.

Nominee of Body Corporate

11.2 A Trading Member which is a body corporate (hereinafter referred to as “a **Corporate Trading Member**”) may nominate a director of the Corporate Trading Member as its representative for appointment on any committee under Rule 11.1(a). A Corporate Trading Member shall not be entitled to have more than one representative on the same committee at the same time. A representative shall cease to be a member of the committee if he ceases to be a director of the Corporate Trading Member who he represents in which event the Corporate Trading Member shall be entitled to replace such person and nominate another in his place during the remaining term of the originally elected member. Such representative shall also cease to be a member of the committee if the nominating Corporate Trading Member ceases to be a Trading Member. If any event occurs which would have caused the Corporate Trading Member (if it was an individual Trading Member who was a member of the Governing Council) to cease to be a member of the Governing Council, then such representative shall cease to be a member of the Governing Council and the Corporate Trading Member shall not be entitled to nominate another in his place. The provisions of clauses (iii) to (xiii) of Rule 11.11 shall apply to such representative individually as also to the Corporate Trading Member who he represents.

Partners as Committee Members

11.3 A partner (who is not himself a Trading Member) of a Trading Member in a partnership firm approved by the Governing Board of the Exchange may be appointed on a Committee under clause (a) of Rule 11.1. However, not more than one partner of a partnership firm may be a member of the same Committee at one

and the same time. The provisions relating to a representative of a Corporate Trading Member shall, so far as may be applicable, apply *mutatis mutandis* to a partner (who is not himself a Trading Member) as if such partnership were a corporate and the partner (who is not himself a Trading Member) were a Corporate Trading Member.

Chairman and Honorary Secretary

- 11.4 Each Committee shall immediately after its nomination elect from its own body its Chairman. The Committee may also elect from its own body an Honorary Secretary

Retiring Members

- 11.5 (a) All retiring members of a Committee shall be eligible for re-nomination.

Retiring Members When to Continue in Office

- (b) All retiring members of a Committee shall continue in office until their successors are validly nominated.

Quorum

- 11.6 (a) A committee may from time to time determine its own quorum; Provided that such quorum shall not be less than one-third of the total number of members of the committee (any fraction contained in that one-third being rounded off as one) or three committee members, whichever is higher.
- (b) Notwithstanding anything contained in clause (a) of Rule 11.6, the Derivatives Segment Arbitration Committee may hear and decide arbitrations by benches constituted of one or more of its own members in the manner provided in these Bye-laws or Regulations and the provisions relating to quorum and voting shall not apply to such benches.

Voting

- 11.7 Any question before a committee shall be decided by a majority of the votes cast at a meeting and in case of an equality of votes the Chairman shall have a casting vote in addition to the vote to which he is entitled as a member.

Proceedings

- 11.8 Unless otherwise provided or directed, a Committee shall conduct and regulate its proceedings in the same manner as the Governing Council. However the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee shall record reasons for its decisions.

Leave

- 11.9 A committee may give any member thereof leave of absence for a period not exceeding four months and may declare the seat of such member temporarily vacated in which event the vacancy shall be filled by the Governing Council. The member so appointed shall vacate office on the absentee member intimating to the committee his ability to attend the affairs of the committee.

Removal of Member

- 11.10 The Governing Council may for reasons to be recorded remove a member of a committee from such committee.

Provided that a member appointed with the approval of SEBI shall be removed only with the approval of SEBI.

- 11.11 A person shall forthwith cease to be a member of the Derivatives Segment Disciplinary Action Committee upon the occurrence of any of the events specified in clauses (i) to (xiii) below and of the Derivatives Segment Arbitration Committee upon the occurrence of any of the events specified at clauses (iii) to (xiii) below:

- (i) if he is a member of the committee by reason of his being the Chief Executive Officer and he ceases to be the Chief Executive Officer,

- (ii) if he is a member of the Committee by reason of his being the Chairman and he ceases to be the Chairman,
- (iii) if he was a Trading Member at the time when he was appointed a member of the Committee or at any time thereafter and he ceases to be a Trading Member,
- (iv) if he was a Clearing Member at the time when he was appointed a member of the Committee or at any time thereafter and he ceases to be a Clearing Member,
- (iv) he dies,
- (v) he is found to be of unsound mind by a court of competent jurisdiction,
- (vi) he applies to be adjudicated an insolvent,
- (vii) he is adjudicated an insolvent,
- (viii) he is convicted by a court of any offence involving moral turpitude,
- (ix) he leaves India on a permanent basis,
- (x) the Governing Council is of the opinion that by reason of illness or infirmity he has become incompetent to properly discharge his duties as a member of the Committee,
- (xi) he resigns as a member of the Committee,
- (xii) he is removed as a member of the Committee by the Governing Council or
- (xiii) his registration as a Trading Member, Clearing Member or broker under the

Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) Rules, 1992 is suspended or cancelled.

Casual Vacancy

- 11.12 If a casual vacancy arises in a Committee by reason of death, resignation, removal, expulsion, absence for a period exceeding four months or for any other reason such vacancy shall be filled by the appointment of an eligible person by the Governing Council with the approval of SEBI and the member so appointed shall retain office till the next appointment and shall be eligible for re-appointment.

Provided that when a person has ceased to be a member of the Committee by reason of his having ceased to be the Chairman or the Chief Executive Officer, such vacancy shall be filled by the person who next occupies the office of the Chairman or the Chief Executive Officer, as the case may be.

- 11.13 All claims, disputes and differences between Trading Members *inter se*, between Clearing Members *inter se*, or between Trading Member(s) and Clearing Member(s) arising out of or relating to any contract or transaction in Derivatives or on the Derivatives Segment shall be referred to the arbitration of an arbitral tribunal constituted by the Derivatives Segment Arbitration Committee in accordance with the Derivatives Segment Bye-laws and Regulations.
- 11.14 All claims, disputes and differences between a Trading Member or a Clearing Member on the one hand and one or more constituents on the other hand arising out of or relating to any contract or transaction in Derivatives or on the Derivatives Segment shall be referred to the arbitration of an arbitral tribunal in accordance with the Derivatives Segment Bye-laws and Regulations.

CHAPTER XII**APPROVED USERS****Approved Users**

- 12.1 No person shall be appointed as an Approved User unless he is a partner in a firm (approved by the Governing Board or the Governing Council) or a director or employee of the Trading/Clearing Member or is under a contract with the Trading/Clearing Member for a consideration to be paid by the Trading/Clearing Member to the Approved User and unless such person has passed a certification program which has been approved by the Governing Council and by SEBI. The passing of such certification shall be deemed to constitute the approval of the Derivatives Segment to appoint such person as an Approved User subject to such terms and conditions as the Governing Council may from time to time specify

Minimum Number of Approved Users

- 12.2 A Trading/Clearing Member shall have at least two Approved Users or such higher minimum number of Approved Users as may from time to time be specified by the Governing Council or SEBI. If the number of Approved Users of a Trading/Clearing Member at any time falls below the prescribed minimum then the Trading/Clearing Member shall appoint such number of new Approved Users as may be required to make up the minimum within one month, failing which the Trading/Clearing Member shall suspend business forthwith on the expiry of such one month, until the required number of new Approved Users are appointed.

Approved User Not to be Another's Employee

- 12.3 An Approved User shall be an individual and must not be in the employ of any person other than the concerned Trading Member or Clearing Member.

Approved User to Act for one Member only

- 12.4 No person shall be an Approved User to more than one Trading Member and/or

Clearing Member.

Register of Approved Users

- 12.5 (a) A register of Approved Users shall be maintained by the Derivatives Segment, in which shall be entered the names of all Approved Users together with the dates of their appointment and discharge and the names of the Trading Members or Clearing Members employing them.

Inspection of Register

- (b) The register shall not be open to inspection generally but only to the Chief Executive Officer, Chairman or to the Governing Council sitting as such.

Registration and Removal

- (c) The Governing Council shall have full power to refuse to recognise appointment of any Approved User and can remove the name of any Approved User from the register without assigning any reason. In such a case the Trading/Clearing Member shall, if required, immediately appoint other Approved User(s) to meet the minimum number as per Rule 12.2 above.

Bound by Rules, Bye-laws and Regulations

- 12.6 (a) An Approved User shall be bound to observe the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

Grant, Refusal or Suspension of Admission

- b) The Governing Council may in its absolute discretion at any time suspend the approval of an Approved User without assigning any reason whatsoever.

Approved User Not to Make Contracts

- 12.7 When using the Authorised Workstation of any Trading Member or Clearing

Member an Approved User shall not make contracts on behalf of any other Trading Member or Clearing Member. An Approved User acting in violation of this provision shall be immediately suspended or expelled by the Governing Council.

Approved User Not to Sign Contract Notes

- 12.8 An Approved User shall not sign contract notes in his own or any other name nor shall he sign on behalf of his employer unless appointed by such employer as his constituted attorney for that purpose.

Approved User Not to Advertise

- 12.9 An Approved User shall not advertise or issue price lists or circulars.

Minors Ineligible

- 12.10 No person shall be an Approved User who is under eighteen years of age.

Defaulter Ineligible

- 12.11 No Trading/Clearing Member shall take into or continue in his employment as an Approved User a former Trading Member or Clearing Member or member of the Exchange or of any other stock exchange who has been declared a defaulter.

Suspended and Expelled Members

- 12.12 A Trading/Clearing Member shall not, without the special permission of the Governing Council, take into or continue in his employment as an Approved User a former Trading Member or Clearing Member or member of the Exchange or of any other stock exchange who has been suspended or expelled.

Notice of Authorisation, Termination

- 12.13 A Trading Member or Clearing Member appointing or employing an Approved User

or terminating the appointment or employment of an Approved User shall give notice in writing within 24 hours of such event. The notice shall be sent to the Derivatives Segment containing the name of such Approved User and of the date of the commencement or termination of his employment.

Member Liable for Contracts of Approved User

- 12.14 A Trading Member or Clearing Member shall be liable for all contracts made in the Derivatives Segment market by his Approved User. He shall fulfil such contracts according to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange in the same manner as if such contracts had been made personally by him.

CHAPTER XIII

Additional Terms in Case of companies

- 13.1 The Memorandum and Articles of Association of a Trading Member or Clearing Member which is a body corporate shall contain such provisions as the Governing Council may from time to time require. The list of shareholders of the body corporate shall be promptly furnished to the Derivatives Segment. The shareholders for the time being shall be persons acceptable to the Governing Council or persons who have acquired shares pursuant to the Governing Council's general consent mentioned below. No such Trading/Clearing Member shall modify its Memorandum or Articles of Association or change its share capital or shareholding pattern without the consent of the Governing Council. The Governing Council may however, subject to such terms and conditions as it thinks fit to impose, grant a general consent permitting such Trading / Clearing Member to amend all or a portion of its shareholding from time to time without requiring any further consent of the Governing Council.
- 13.2 Unless the Governing Board of the Exchange or SEBI specify a higher number, every Trading Member which is a body corporate shall have two Designated Directors who shall be previously approved by the Exchange and/or SEBI.
- 13.3 Unless the Clearing Council or SEBI specify a higher number, every Clearing Member which is a body corporate shall have two Designated Directors who shall be previously approved by the Exchange and/or SEBI.
- 13.4 Every Trading/Clearing Member which is a body corporate shall inform the Derivatives Segment of any change in its board of directors within 48 hours of the change.

CHAPTER XIV**DISCIPLINARY PROCEEDINGS****Disciplinary Jurisdiction**

- 14.1 Notwithstanding any action taken by SEBI or any matter under consideration of SEBI under the SEBI Act, 1992, or any rule, regulation or other statute, the Governing Council may cancel or suspend the registration of and/or fine and/or censure and/or warn and/or withdraw any of the Trading Membership or Clearing Membership rights of a Trading Member or Clearing Member if he be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Exchange or the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or of any committee or officer of the Exchange authorised in that behalf, or of any conduct, proceeding or method of business which the Governing Council in its absolute discretion deems dishonourable, disgraceful or unbecoming a member of the Derivatives Segment or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interest, good name or welfare of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

Offences by Directors, Partners, Officers, Representatives**Agents and Employees of Members**

- 14.2 The Governing Council may expel or suspend and/or fine and/or censure and/or warn the partner of a Trading Member or a Clearing Member or his director, partner, officer, attorney, agent, Approved User, Authorised Person or employee for any act or omission which if done or omitted by the Trading /Clearing Member would subject him to the same penalties.

Member's responsibility for Partners, Agents and Employees, etc.

- 14.3 A Trading Member or a Clearing Member shall be fully responsible for the acts and

omissions of his partnership firm and of his partners, directors, officers, representatives, attorneys, agents, Approved Users, Authorised Persons and employees. If any such act or omission be held by the Governing Council to be one which if done or omitted by the Trading Member or a Clearing Member would subject him to any of the penalties as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange; then such Trading Member or a Clearing Member shall be liable therefor to the same penalty, to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by him personally.

Members and Others to Testify and Give Information

- 14.4 A Trading Member or a Clearing Member shall appear and testify before and cause his partners, directors, officers, attorneys, agents, Approved Users, Authorised Persons and employees to appear and testify before the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or before a committee or an officer of the Derivatives Segment authorised in that behalf and shall produce and cause to be produced before the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or before a committee or an officer of the Derivatives Segment authorised in that behalf such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in his or their possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

Permission Necessary for Legal Representation

- 14.5 No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the Governing Council, the Chairman, the Chief Executive Officer or any committee unless the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or committee so permits.

Explanation Before Suspension or Expulsion

- 14.6 A Trading Member or a Clearing Member shall be entitled to be summoned before the Governing Council, the Chairman, the Chief Executive Officer or any committee for the purpose of giving an explanation before suspension or expulsion.

the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or any Committee and afforded an opportunity for explanation before his registration is suspended or cancelled but in all cases the findings of the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or the Committee shall be final and conclusive.

Penalties How Imposed

- 14.7 The penalty of suspension or withdrawal of all or any of the Trading Membership and/or Clearing Membership rights, fine censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer or the Committee. The penalty of cancellation of Trading/Clearing Membership rights shall be inflicted only by a special resolution of the Governing Council.

Pre-determination of Penalties

- 14.8 The Governing Council shall have the power to pre-determine the penalties (which may include revocation or suspension of Trading/Clearing membership, fine, censure, warning or any action which may withdraw all or any of the Trading/Clearing Membership rights.) The period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange relating to the Derivatives Segment or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the Derivatives Segment, the Governing Council or the Chairman, or the Chief Executive Officer of any committee or officer of the Derivatives Segment authorised in that behalf shall be determined by the Governing Council from time to time.

Commutation

- 14.9 Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 the

Governing Council in its discretion may in any case suspend the registration of a Trading/Clearing Member in lieu of the penalty of cancelling his registration or may withdraw all or any of the Trading/Clearing Membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or cancellation and may direct that the guilty Trading/Clearing Member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

Reconsideration

- 14.10 Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Rules 1957 the Governing Council may of its own motion or on appeal by the Trading/Clearing Member concerned, reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the Trading/Clearing membership rights of or fining, censuring or warning any Trading/Clearing Member. In a like manner the Governing Council may by a special resolution rescind, revoke or modify its resolution cancelling or suspending the registration of any Trading/Clearing Member.

Failure to Pay Fines and Penalties

- 14.11 If a Trading/Clearing Member fails to pay any fine or penalty imposed on him within seven days after notice in writing has been served on him by the Exchange his registration may be suspended by the Governing Council until he makes payment and if within a further period of thirty days he fails to make such payment his registration may be cancelled by the Governing Council.

Consequences of Suspension

- 14.12 The suspension of the registration of a Trading/Clearing Member shall have the following consequences namely -

Suspension of Membership Rights

- (i) the suspended Trading/Clearing Member shall during the term of his

suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of Trading/Clearing Membership including the right to attend or vote at any meeting of the Trading Members. But he may be proceeded against by the Governing Council for any offence committed by him either before, during or after his suspension. The Governing Council shall not be debarred from taking cognisance of and adjudicating on or dealing with any claim made against him by other members;

Rights of Creditors Unimpaired

- (ii) the suspension shall not affect the rights of the Trading/Clearing Members or clients who are creditors of the suspended Trading/Clearing Member;

Fulfilment of Contracts

- (iii) the suspended Trading/Clearing Member shall be bound to fulfil contracts outstanding at the time of his suspension;

Further Business Prohibited

- (iv) the suspended Trading/Clearing Member shall not during the term of his suspension make any contract on or through any Authorised Workstation or transact any business with or through a Trading/Clearing Member provided that he may with the permission of the Governing Council close with or through a Trading/Clearing Member the transactions outstanding at the time of his suspension;

Members Not to Deal

- (v) no member of the Exchange or Trading/Clearing Member shall transact business for or with a suspended Trading/Clearing Member for one year from the date of suspension or share brokerage with a suspended Trading/Clearing Member during the term of his suspension except with the previous

permission of the Managing Council.

Collateral Suspensions of all Segments

- (vi) the membership of the Exchange and his registration/membership of all segments of the Exchange shall also be suspended during the period of suspension of his registration as a Trading/Clearing Member.

Collateral Suspension of Clearing Rights

- (vii) if the registration as regards the Trading Membership (or Clearing Membership) of a member who is a Trading Member as also a Clearing Member is suspended then his Clearing Membership (or Trading Membership) shall also be suspended during the period of such suspension.

Consequences of Expulsion

14.13 The cancellation of the registration of a Trading/Clearing Member shall have the following consequences namely -

- (i) the expelled Trading/Clearing Member shall forfeit his right of Trading/Clearing Membership and all rights and privileges as a Trading/Clearing Member including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Exchange or of the Derivatives Segment or of the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund or the Clearing House but any liability of any such member to the Exchange, the Derivatives Segment, to the Clearing House, to the Derivatives Segment Trade Guarantee Fund or to any Trading/Clearing Member of the Exchange or any client shall continue and remain unaffected by his expulsion;

Office Vacated

- (ii) the cancellation shall create a vacancy in any office or position held by the

expelled Trading/Clearing Member or its representative;

Rights of Creditors Unimpaired

- (iii) the cancellation shall not affect the rights of the Trading/Clearing Members who are creditors of the expelled Trading/Clearing Member;

Fulfilment of Contracts

- (iv) the Trading/Clearing Member whose registration has been cancelled (hereinafter referred to as “**expelled Trading/Clearing Member**”) shall be bound to fulfil transactions outstanding at the time of the cancellation and he may with the permission of the Governing Council close such outstanding transaction with or through a Trading/Clearing Member;

Members Not to Deal

- (v) no member of the Exchange or Trading/Clearing Member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled Trading/Clearing Member except with the previous permission of the Governing Council.

Expulsion from All Memberships

- (vi) the expelled Trading/Clearing Member shall cease to be a member of the Exchange and shall stand expelled from the membership of the Exchange and all segments of the Exchange and all his registrations with the Exchange shall stand cancelled.

Cancellation of Registration - Rules to Apply

- 14.14 When a Trading/Clearing Member ceases to be such under the provisions of these Rules otherwise than by death or resignation, it shall be as if such Trading/Clearing Member's registration has been cancelled by the Governing Council and in that event

all the provisions relating to cancellation of registration contained in these Rules shall apply to such member in all respects.

Suspension of Business

- 14.15 (a) The Governing Council or the Chairman or the Chief Executive Officer shall require a Trading/Clearing Member to suspend his business when he fails to maintain or provide further security as prescribed in these Rules and the suspension shall continue until he pays the necessary amount way of security. Suspension of business for any Trading/Clearing Member in one segment would automatically bar the Trading/Clearing Member from continuing business in any segment of the Exchange or as a member of the Exchange.

Penalty for Contravention

- (b) The registration of a Trading/Clearing Member who is required to suspend his business under sub-clause (a) shall be cancelled by the Governing Council if he acts in contravention of the provisions of this Rule.

Notice of Penalty and Suspension of Business

- 14.16 Notice shall be given to the Trading/Clearing Member concerned and to the Trading/Clearing Members in general by a notice on the Notice Board of the Exchange of the expulsion, suspension or default of or the suspension of business by a Trading/Clearing Member or any other penalty imposed on him or on his directors, partners, officers, representatives, attorneys, agents, authorised clerks or other employees. The Governing Council may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the members of the Derivatives Segment, the Exchange or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Trading/Clearing Member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against

the Exchange or the Governing Council or the Clearing Council or the Clearing House or any member of the Governing Council or the Clearing House or any officer or employee of the Exchange or the Clearing House for the publication or circulation of such notification. The application for membership or the application for registration as a member, director, officer, representative, partner, constituted attorney, or clerk by the person concerned shall operate as license and this Rule shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.

CHAPTER XV CONSTITUTED ATTORNEYS

Power of Attorney

- 15.1 No Trading/Clearing Member shall give a Power of Attorney to any person to carry on or supervise any business on, or in relation to, Derivatives or the Derivatives Segment unless the person to whom he proposes to give such Power of Attorney is in all respect eligible for Trading/Clearing Membership, (as the case may be), and is approved by the Governing Council.

Appointment of Substitutes

- 15.2 No substitute shall be appointed under a Power of Attorney given by a Trading/Clearing Member unless the person proposed to be appointed as a substitute is in all other respect eligible for Trading/Clearing Membership (as the case may be) and is approved by the Governing Council.

Registration of Power of Attorneys

- 15.3 Any Power of Attorney granted by a member and any substitution thereunder must be registered and a copy thereof filed with the Derivatives Segment.

Register of Constituted Attorneys

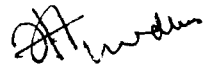
- 15.4 A register of Constituted Attorneys shall be maintained by the Derivatives Segment in which the names of the constituted attorneys and the names of the appointing Trading/Clearing Members and the names of the substitutes appointed by such attorneys together with the dates on which the authority is granted and rescinded shall be entered.

Member's Liability

- 15.5 Nothing contained in these Rules shall absolve the Trading/Clearing Member granting the Power of Attorney from responsibility for the acts of his attorney or substitute.

c:\my documents\bsa_official\external documents\wadia ghandy\latest\nm965rulesupdated70400.doc 07 April, 2000

FOR THE STOCK EXCHANGE, MUMBAI



A. A. TIRODKAR

DIRECTOR-FINANCE & SECRETARY

National Stock Exchange of India Limited *New Delhi*

The draft amendments to the Rules of National Stock Exchange of India Limited, as given hereunder, are published for criticism in accordance with the provisions of Section 23 of the General Clauses Act, 1897 in the Gazette of India. Any person having any observations on the proposed amendments to the Rules can send the same in writing to Company Secretary, National Stock Exchange of India Limited at Trade World, Senapati Bapat Marg, Lower Parel, Mumbai-400 013, within fifteen days from the date of this publication in the Gazette. The observations received after the aforementioned date will not be considered when the draft is taken for consideration.

1. The existing rule 4 (g) of Chapter I of the Rules of the Exchange is proposed to be amended by the following rule :

QUOTE

“(g) Charges payable by trading members for transactions in such securities as may be laid down from time to time;”

UNQUOTE

2. The following is proposed to be inserted as rule (6A) after the existing rule (6) of Chapter III of the Rules of the Exchange :

QUOTE“Certification

(6A) No person shall be eligible to be admitted to the trading membership of the Exchange unless he has passed the Certification Programme conducted by the Exchange for such Trading segment of the Exchange as it may determine from time to time.”

UNQUOTE

3. The existing rule 32 of Chapter III of the Rules of the Exchange is proposed to be amended as under :

QUOTE“Continued Admittance

(32) The relevant authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to trading membership which may, inter alia, include maintenance of minimum networth and capital adequacy, renewal of certification, if any, etc. The trading membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.”

UNQUOTE

For National Stock Exchange of India Limited



J. Ravichandran
Company Secretary &
Vice President

National Stock Exchange of India Limited

The draft Regulations of Futures & Options Segment of National Stock Exchange of India Limited, as given hereunder, are published for criticism in accordance with the provisions of Section 23 of the General Clauses Act, 1897 in the Gazette of India. Any person having any observations on the proposed Regulations can send the same in writing to Company Secretary, National Stock Exchange of India Limited at Trade World, Senapati Bapat Marg, Lower Parel, Mumbai-400 013 within fifteen days from the date of this publication in the Gazette. The observations received after the aforementioned date will not be considered when the draft is taken for consideration.

QUOTE

National Stock Exchange (Futures & Options Segment) Trading Regulations, 2000

INTRODUCTION

The Regulations framed hereunder shall be known as National Stock Exchange (Futures & Options) Trading Regulations, 2000.

These Regulations shall be in addition to the provisions of the Securities Contracts (Regulations) Act, 1956, the Securities Contracts (Regulations) Rules, 1957, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and Rules and Byelaws of National Stock Exchange of India Limited (NSEIL), as may be applicable to Trading Members and Participants.

APPLICABILITY

These Regulations (read in conjunction with User Manual) shall be applicable to all Trading Members and Participants to the extent specified therein, in the Futures & Options Segment of National Stock Exchange. They shall be subject to jurisdiction of the Courts of Mumbai irrespective of the place of business of Trading Members in India.

1. DEFINITIONS

1.1 Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used herein but not defined, and defined in the following, shall have the meanings respectively assigned to them therein:

- 1) Securities Contract (Regulations) Act, 1956 and/or Rules thereunder
- 2) Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and/or Rules there under
- 3) The Companies Act, 1956
- 4) The Depositories Act, 1996
- 5) Rules, Byelaws and/or Regulations of F&O Segment of National Stock Exchange of India Limited
- 6) Rules, Byelaws and/or Regulations of National Securities Clearing Corporation Limited

- 1.2 In case a term is defined in more than one acts then its meaning as defined in that act or statute which precedes in the above order shall prevail, unless in the context it is explicitly stated otherwise.

1.3 DEFINITIONS

1.3.1 Approved Office

Approved office means the registered office of a Trading Member including such premises or offices from which the member is allowed by the F&O Segment of the Exchange to trade on the Trading system and carry out back office work and other related works.

1.3.2 Approved Workstation

Approved workstation refers to such trading workstation of a Trading Member or a Participant comprising of computer terminal(s) and all associated equipment installed and connected to the Trading System and used by the trading member or the Participant for the purpose of market inquiry, execution of orders/trades and settlement of its trades in the Futures & Options Segment on the Trading System, and all other actions associated with the trading and settlement on the Trading System.

1.3.3 Authorised Person

Authorised Person means a person who is employed whether through a contract of employment or otherwise by a Trading Member/Participant for remuneration (whether by way of salary, commission, allowance or otherwise) expressed in terms of money or capable of being so expressed for any kind of work or activity, manual or otherwise, and who gets his remuneration directly or indirectly from the trading member or a Participant and includes an approved user, any person employed by or through a contractor and includes any person who is acting in any capacity on behalf of the Trading Member or a Participant for any activity relating to the trades done and executed on the F&O Segment of the Exchange even if such person is not receiving any consideration or remuneration from the Trading Member or a Participant for the services rendered by him.

Explanation:

(1) For the purpose of these regulations, the term shall also include any person who is undergoing any kind of training or assigned any project work in pursuance of the requirements of any university or other academic body.

(2) A person who is an authorised person of a Trading Member shall not qualify to become an authorised person of any other Trading Member.

1.3.4 Books of Accounts, Records and Documents

Books of accounts, records and documents include books of accounts, records and documents which are required to be maintained under Chapter 6 of the Rules and Regulations of the F&O Segment of the Exchange and records maintained in a computer or in any magnetic form.

1.3.5 Branch Office

Branch office in relation to a Trading Member means:-

- a) any establishment described as a branch
- b) any establishment carrying on either the same or substantially the same activity as that carried on by the head office
- c) any other place which the F&O Segment of the Exchange may notify

1.3.6 Clearing Corporation

Clearing Corporation for the purpose of these regulations means the Futures & Options Segment of the National Securities Clearing Corporation Limited or any other body which may be identified by the F&O Segment of the Exchange for the purpose of performing the clearing and settlement of Derivatives contracts.

1.3.7 Clearing Member

Clearing Member means a Member of the Clearing Corporation and includes all categories of Clearing Members as may be admitted as such to the Futures & Options Segment of the Clearing Corporation. In case of a Clearing Member who is also a Trading Member of the Futures & Options Segment of the Exchange the terms trading Member could be read as Clearing Member.

1.3.8 Closing buy transaction

Means a buy transaction which will have the effect of partly or fully offsetting a short position.

1.3.9 Closing sell transaction

Means a sell transaction which will have the effect of partly or fully offsetting a long position.

1.3.10 Constituent

A constituent means a person, on whose instructions and, on whose account, the Trading Member enters into any contract for the purchase or sale of any security or does any act in relation thereto.

Explanation: For the purpose of these regulations, the term Constituent includes a Participant as defined under the Byelaws of the Exchange unless expressly stated otherwise.

1.3.11 Common Pool facility

Common pool facility means the trading facilities created by the F&O Segment of the Exchange at various places which could be made available for use by the Trading Member in the event of failure of trading facilities in his office or otherwise.

1.3.12 Contract Month

Contract month means the month in which the F&O Segment of the Exchange Regulations require a contract to be finally settled.

1.3.13 Deal, Transaction, Dealing And Contract

For the purpose of these Regulations the terms "deals", "transaction", "dealing", "and "contract" shall have one and the same meaning unless the context indicates otherwise.

1.3.14 Derivatives Contract

A contract which derives its value from the prices, or index of prices, of underlying securities, the trading of which shall be carried out in such manner as provided under these Regulations.

Explanation : For the purpose of this definition, derivative includes a security derived from a debt instrument, share, loan whether secured or unsecured, risk instrument or contract for differences or any other form of security.

1.3.15 Expiration Day

The day on which the final settlement obligation are determined in a Derivatives Contract.

1.3.16 Futures Contract

Means a legally binding agreement to buy or sell the underlying security in the future.

1.3.17 Last Trading Day

Means the day upto and on which a Derivatives Contract is available for trading.

1.3.18 Long Position

Long Position in a Derivatives contract means outstanding purchase obligations in respect of a permitted derivatives contract at any point of time.

1.3.19 Market Type

Market type refers to the different markets in which trading is permitted on the Trading system.

1.3.20 Member-Constituent Agreement

Member-Constituent agreement is an agreement which is executed between a Trading Member and its constituent as per the F&O Segment of the Exchange requirements.

1.3.21 Members Open Position

Members open position means the sum of long and short positions of the Member and his constituent in any or all of the Derivatives Contracts outstanding with the Clearing Corporation.

1.3.22 Notification, Notice Or Communication

It refers to any such intimation that can be served by the F&O Segment of the Exchange to the Trading Member at ordinary business address and/or ordinary place of residence and/or last known address of the party in any one or more or all of the following ways:-

- a) delivering it by post
- b) sending it by registered post
- c) sending it under certificate of posting
- d) sending it by express delivery post / courier services.
- e) sending it by telegram
- f) affixing it on the door at the last known business or residential address
- g) advertising it at least once in any prominent daily newspaper
- h) sending a message through the Trading System of NSE
- i) an electronic mail or fax

1.3.23 NSE

NSE means the National Stock Exchange of India Limited. The terms NSE and Exchange are used interchangeably.

1.3.24 Opening buy transaction

Means a buy transaction which will have the effect of creating or increasing a long position.

1.3.25 Opening sell transaction

Means a sell transaction which will have the effect of creating or increasing a short position.

1.3.26 Open Interest

Open Interest means the total number of Derivatives Contracts of an underlying security that have not yet been offset and closed by an opposite Derivatives transaction nor fulfilled by delivery of the cash or underlying security or option exercise. For calculation of Open Interest only one side of the Derivatives Contract is counted.

1.3.27 Options Contract

Options Contract is a type of Derivatives Contract which gives the buyer/holder of the contract the right (but not the obligation) to buy/sell the underlying security at a predetermined price within or at end of a specified period. The option contract which gives a right to buy is called a Call Option and the option contract that gives a right to sell is called a Put Option.

1.3.28 Option Writer

Option Writer means a Trading Member who is permitted by the F&O Segment of the Exchange to write Options Contracts.

1.3.29 Outstanding Obligation

Means the obligation which has neither been closed-out nor been settled.

1.3.30 Participant

Refers to an entity as defined under Chapter VI of the Byelaws of the Exchange.

1.3.31 Permitted Derivatives Contract

Permitted Derivatives Contract is a derivative contract which is permitted to be traded on the Futures & Options segment of the Exchange.

1.3.32 Regular lot/Market Lot

Means the number of units that can be bought or sold in a specified derivatives contract as specified by the F&O Segment of the Exchange from time to time.

1.3.33 Risk Disclosure Document

Refers to the document to be issued to all potential investors at the time of registration for disclosure of the risks inherent to derivatives.

1.3.34 Settlement Date

Means the date on which the settlement of outstanding obligations in a permitted Derivatives contract are required to be settled as provided in these Regulations.

1.3.35 Short Position

Short position in a derivatives contract means outstanding sell obligations in respect of a permitted derivatives contract at any point of time.

1.3.36 Trading cycle

Trading cycle means the period, as notified by the F&O Segment of the Exchange from time to time, during which the derivatives contract will be available for trading.

1.3.37 Trading Member

Trading Member refers to an entity as defined under Chapter V of the Byelaws of National Stock Exchange of India Limited.

1.3.38 Trade Type

Trade type is the type of trade as may be permitted by the F&O Segment of the Exchange from time to time for each Market Type.

1.3.39 Trading System

Trading System refers to NEAT Trading System of the F&O Segment of the Exchange. NEAT stands for National Exchange for Automated Trading.

1.3.40 Approved User

A Approved user is an individual person as approved by the F&O segment of the Exchange under Regulation 2.2.8 of the National Stock Exchange Trading Regulations, 2000.

1.3.41 Underlying Securities

Means a security with reference to which a derivatives contract is permitted to be traded on the Futures & Options segment of the Exchange from time to time.

2. DEALINGS ON THE F&O SEGMENT OF THE EXCHANGE**2.1 TRADING SYSTEM**

- 2.1.1 The F&O Segment of the Exchange shall provide an Automated Trading facility in all the derivatives contracts admitted for dealings on the Futures & Options segment. Such a system shall herein after be referred to as NEAT system.
- 2.1.2 Trading on the F&O Segment of the Exchange shall be allowed only through approved Workstation(s) located at approved locations for the office of a Trading Member. If an approved workstation of a Trading Member is connected by LAN or any other way to other workstations at any place it shall require an approval of the F&O Segment of the Exchange.
- 2.1.3 Each Trading Member/Participant shall have a unique identification number which shall be provided by the F&O Segment of the Exchange and which shall be used to log on (sign on) to the NEAT system.

- 2.1.4 A Trading Member/Participant shall have a non-exclusive permission to use the Trading system as provided by the F&O Segment of the Exchange in the ordinary course of business as Trading Members/Participant.
- 2.1.5 A Trading Member/Participant shall not have any title, rights or interest with respect to Trading System, its facilities, software and the information provided by the NEAT system.
- 2.1.6 The Trading System
- (a) shall be made available to the Trading Member for trading subject to such terms and conditions as the Relevant authority may determine from time to time, inter alia, payment of such charges as may be specified from time to time and taking up the clearing membership or having arrangements with Professional Clearing Members of the Clearing Corporation.
 - (b) access, shall be withdrawn or restricted by the relevant authority for non-compliance with any of these regulations.
- 2.1.7 The Trading Member shall use such equipment and software as specified by the F&O Segment of the Exchange from time to time for the purpose of accessing NEAT Trading System.
- 2.1.8 The F&O Segment of the Exchange shall have the right to inspect equipment and software used for the purpose of accessing NEAT system.
- 2.1.9 The cost of equipment and software supplied by the F&O Segment of the Exchange, installation and maintenance of the equipment shall be borne by the Trading Member.
- 2.1.10 A Trading Member/Participant shall not, permit itself or any other person(s) to:
- (a) use the software provided by the F&O Segment of the Exchange for any purpose other than the purpose as approved and specified by the F&O Segment of the Exchange.
 - (b) use the software provided by the F&O Segment of the Exchange on any equipment other than the workstation approved by the F&O Segment of the Exchange
 - (c) copy, alter, modify or make available to any other person the software provided by the F&O Segment of the Exchange
 - (d) use the software in any manner other than the manner as specified by the F&O Segment of the Exchange.
 - (e) attempt directly or indirectly to decompile, disassemble or reverse engineer the same.
- 2.1.11 Trading Member shall adopt such security procedures pertaining to connection to the trading system as may be specified by the F&O Segment of the Exchange from time to time.
- 2.1.12 A Trading Member/Participant shall not, by himself or through any other persons on his behalf, publish, supply, show or make available to any other person other than SEBI and other statutory authorities as may be specified from time to time, or reprocess, retransmit, store or use the facilities of the Trading System or the information provided by the Trading System except with the explicit approval of the F&O Segment of the Exchange and in the ordinary course of business to complete the transactions on the F&O Segment of the Exchange.

- 2.1.13 The F&O Segment of the Exchange shall provide its services on a best effort basis. However the F&O Segment of the Exchange shall not be liable for failure of the NEAT system or for any loss, damage, or other costs arising in any way out of:
- (a) Telecom network or system failures including failure of ancillary or associated systems, or fluctuation of power, or other environmental conditions or destruction of any data;
 - (b) Accident, transportation, neglect, misuse, errors, frauds of the Trading Member/Participant or its Authorised Persons or the agents or any third party;
 - (c) Any fault in any attachments or associated equipment (either supplied by the F&O Segment of the Exchange or approved by the F&O Segment of the Exchange) which forms or does not form part of the trading workstation installation.
 - (d) Act of God, natural calamity, fire, flood, war, act of violence, or any other similar occurrence.
 - (e) Any incidental, special or consequential damages.
- 2.1.14 Without prejudice to anything contained in 2.1.13, such failure shall not reduce, alter or affect the liability of the Trading Member/Participant in respect of any trades to which it is a party.
- 2.1.15 The F&O Segment of the Exchange may also permit common pool facility to Trading Members as per the norms as may be specified by it in case of failure of terminal of Trading Member.

2.2 TRADING MEMBERS AND APPROVED USERS

- 2.2.1 Trading Members and Participants shall be entitled to appoint Authorised Persons and Approved users with the approval of the F&O Segment of the Exchange, to operate the Trading Workstation(s) approved by the F&O Segment of the Exchange subject to payment of such approval fee as may be specified by the relevant authority from time to time.
- 2.2.2 Approved Users on the Futures & Options Segment should have passed a certification program which has been approved by SEBI.
- 2.2.3 Each Trading Member/Participant shall be permitted to appoint such number of approved users as may be notified from time to time by the F&O Segment of the Exchange.
- 2.2.4 The appointment of Approved users shall be subject to such terms and conditions as the F&O Segment of the Exchange may from time to time specify.
- 2.2.5 Each approved user shall be given a unique identification number through which he shall have access to the NEAT system.
- 2.2.6 An approved user can access the NEAT system through a password and can change such password from time to time.
- 2.2.7 A Trading Member/Participant or its approved users thereof shall maintain complete secrecy of its password.

- 2.2.8 An approved user shall be required to change his password at the end of the password expiry period. The password expiry period shall be specified by the F&O Segment of the Exchange from time to time.
- a) Only persons who are registered as Trading Members and Participants in accordance with provisions of the Bye-Laws, Rules and Regulations of the F&O Segment of the Exchange or are agents of Trading Members for whom an application has been made to the F&O Segment of the Exchange by the Trading Members in accordance with the format specified in ANNEXURE: 1 from time to time by the F&O Segment of the Exchange may be approved as approved users.
 - b) No person shall be admitted as an approved user who is under 21 years of age.
 - c) No person shall be admitted as an approved user against whom any disciplinary action has been taken by the Exchange or any other Stock Exchange.
 - d) No Trading Member/Participant shall without permission of the F&O Segment of the Exchange take into his employment a former Trading Member or approved user of such Trading Member as an approved user, if such Trading Member or approved user is one against whom any disciplinary action has been taken by the Exchange or any other Stock Exchange.
 - e) No person shall be admitted as an approved user unless he has passed NSE's Certification in Financial Markets (SEBI approved) from the relevant authority. The Certification obtained should be valid for the period specified by the F&O Segment of the Exchange from time to time. On the Certification becoming invalid due to any reason, the User Id shall stand terminated. It shall be the responsibility of the approved user to inform the F&O Segment of the Exchange of the expiry of the Certification if any.
- 2.2.9 The F&O Segment of the Exchange shall have a right to reject any application made under 2.2.8 (a) or at any time withdraw any approval previously granted, or suspend an approved user temporarily from access to the NEAT system without giving any reasons. Such suspension may be conditional and may be revoked on the fulfillment of condition specified, if any, to the satisfaction of the F&O Segment of the Exchange.
- 2.2.10 A Trading Member/Participant desiring to change the User Id or cancel the authority given to its approved user to operate the trading system on its behalf shall intimate the F&O Segment of the Exchange in writing, in such form and manner as the F&O Segment of the Exchange may specify, immediately on taking such action and obtain confirmation from the F&O Segment of the Exchange of having received such intimation, and of the disabling of the particular approved user by the F&O Segment of the Exchange. However the Trading Member/Participant shall continue to be liable for all the activities reported on the basis of such or previous User Id undertaken up to a period of 24 hours after his obtaining a confirmation as mentioned above from the F&O Segment of the Exchange. The Trading Member shall cancel all his outstanding orders in respect of such approved user.
- 2.2.11 Whenever an approved user of the Trading Member/Participant ceases to act in such or any capacity with the Trading Member then each such Trading Member shall inform the

F&O Segment of the Exchange, within 24 hours, the name and other particulars of such approved user.

- 2.2.12 No application shall be made by any Trading Member/Participant under 2.2.8.(a), if such a person for whom such an application is made, is already an approved user for any other Trading Member/Participant.
- 2.2.13 The F&O Segment of the Exchange shall notify different levels of the approved users for each workstation provided. These levels shall define the access to the NEAT system by the approved users and shall include a provision for inquiry only on the terminal, provision for order entry and trading, or such others as may be specified by the F&O Segment of the Exchange.
- 2.2.14 The F&O Segment of the Exchange may change the status of the approved user of the Trading Member from Trader to Inquiry only where circumstances warrant and intimate to such Trading Member any reasons thereof.
- 2.2.15 Trading Member/Participant shall not access the trading system using a different Trading Member/Participant or User Id other than the one allotted to him.
- 2.2.16 An approved user shall not attempt to aid in or access the trading system using the Trading Member code from a location other than the Trading Member's location, unless he has the express prior approval of the Trading Member for whom he is an approved user.
- 2.2.17 A Trading Member/Participant who wants the F&O Segment of the Exchange to reset his password, has to make a request in writing signed by the Trading Member/Participant indicating his Trading Member ID and User Id. A Trading Member/Participant shall not make a request for resetting the password of any other Trading Member/Participant.

2.3 TRADING DAYS

- 2.3.1 The F&O Segment of the Exchange shall operate on all days except Saturdays, Sundays and on such Exchange holidays as the F&O Segment of the Exchange may declare from time to time.
- 2.3.2 The F&O Segment of the Exchange may close the market on days other than or in addition to scheduled holidays or open the market on days originally declared to be holidays under 2.3.1 to be called unscheduled opening or closing of the markets or segments and the decision of the F&O Segment of the Exchange in this matter shall be final and binding.
- 2.3.3 Other than the regular trading hours, members shall be provided a facility to place orders off-line i.e. outside trading hours. They shall be stored by the system but shall get traded only once the market opens for trading on the following working day.
- 2.3.4 A trading day shall be typically divided into five periods, as specified by the F&O Segment of the Exchange. The periods would be as follows :-

- a) Pre - open Period: - This period shall precede the open period and shall primarily serve as an indicator to market participants about the likely market sentiment for that trading day. In this period the members can enter buy and sell orders simultaneously, modify or cancel the orders, but no execution of the orders can take place.
- b) Opening Period: - In this period the actual matching for derivatives contracts shall commence. All trades pertaining to the pre - open period shall be executed at a single trade price which is the price of the last trade during the pre - open period.
- c) Open Period: - In this period the orders would be matched according to the price/time priority.
- d) Market Close and Surcon: - This period shall be the period before batch processing and initiating settlement data generation. No more orders shall be accepted in this period. Inquiries on the activities during the day can be made during the period.
- e) Post Close and Market shutdown: - This period shall immediately follow the start of settlement data generation. During this period the closing price of the derivatives contract(s) and underlying security shall be calculated.

2.4 TRADING HOURS

- 2.4.1. The F&O Segment of the Exchange shall announce the regular trading hours for every calendar year in advance.
- 2.4.2. The F&O Segment of the Exchange may extend, advance or reduce trading hours by notifying Trading Members as and when it deems fit, and necessary in this regard.

2.5 TRADING CYCLE

TRADING CYCLE for each derivatives contract will have a standard period during which the derivatives contract will be available for trading which shall be notified by the F&O Segment of the Exchange from time to time.

2.6 CONTRACT EXPIRATION

- 2.6.1. Derivatives contracts will expire on a pre-determined date and time upto which the contract will be available for trading which shall be notified by the F&O Segment of the Exchange in advance.
- 2.6.2. The contract expiration period shall not exceed twelve months or as may be specified by SEBI from time to time.

2.7 TRADING PARAMETERS

- 2.7.1. The F&O Segment of the Exchange shall from time to time specify various trading parameters relating to the Trading System.

- 2.7.2 Every trading member will be required to specify the buy or sell orders as either an open order or a close order.
- 2.7.3 The F&O Segment of the Exchange shall from time to time specify different order books that shall be maintained on the Trading System and shall specify such various conditions on the order that shall make it eligible to place it in those books.
- 2.7.4 The F&O Segment of the Exchange shall specify the number of days after which Good Till Canceled orders shall be canceled by the system.
- 2.7.5 The F&O Segment of the Exchange shall specify from time to time the lot size in which orders can be placed for any or all derivatives contracts traded on the F&O Segment of the Exchange.
- 2.7.6 The F&O Segment of the Exchange shall specify from time to time price steps in which orders shall be entered on the trading system of the F&O Segment of the Exchange.
- 2.7.7 The F&O Segment of the Exchange shall lay down position limits in respect of each contract from time to time.
- 2.7.8 The F&O Segment of the Exchange shall specify the price fluctuations for each derivatives contract.

2.8 MARKET TYPES/TRADE TYPES /TRANSACTION TYPES

- 2.8.1 The F&O Segment of the Exchange shall permit and notify different kinds of trades in permitted derivatives contracts.
- 2.8.2 The F&O Segment of the Exchange shall specify from time to time different market types, trade types that shall be permitted to Trading Members or Participants for dealings in derivatives contracts.
- 2.8.3 All trades executed on the F&O Segment of the Exchange shall be cleared and settled by the Trading Members either by themselves as Clearing Members or through Professional Clearing Members in accordance with the byelaws, rules and regulations of the specified Clearing Corporation as may be notified by it from time to time.
- 2.8.4 The F&O Segment of the Exchange shall allow from time to time different transaction types.

2.9 FAILURE OF TRADING MEMBERS' TERMINAL

In the event of failure of Trading Members'/Participants' workstation and / or the loss of access to the trading system, the F&O Segment of the Exchange may at its discretion

undertake on behalf of the Trading Member/Participant (although not guarantee) to carry out the necessary functions which the Trading Member/Participant is eligible on a valid request from such Trading Member/Participant subject to such terms and conditions which the F&O Segment of the Exchange may deem necessary to be imposed. The F&O Segment of the Exchange shall entertain such request only if such request is made in writing in a clear and precise manner by the Trading Member and in a manner as specified by the F&O Segment of the Exchange. The Trading Member/Participant shall be accountable for the functions executed by the F&O Segment of the Exchange on their behalf and shall indemnify the F&O Segment of the Exchange against any losses or costs arising out of the above situation.

3. DEALINGS IN DERIVATIVES CONTRACTS

3.1 DEALINGS IN DERIVATIVES CONTRACTS

- 3.1.1 Dealings shall be permitted on the F&O Segment of the Exchange in derivatives contracts based on securities or a set of securities as provided in these Rules, Regulations and Bye-laws of the F&O Segment of the Exchange and for such categories of Trading Members/Participants in such market types, trade types and trading hours as the F&O Segment of the Exchange may specify from time to time.
- 3.1.2 All derivatives contract specifications will be notified by the F&O Segment of the Exchange from time to time.
- 3.1.3 The F&O Segment of the Exchange may at its discretion suspend trading in derivatives contracts, inter alia, on the following grounds:
 - (a) suspension of trading in the underlying securities ;
 - (b) for protection of the interests of the investors ;
 - (c) for the purpose of maintaining a fair and orderly market.
- 3.1.4 The F&O Segment of the Exchange may also revoke suspension of trading in derivatives contracts at any time. If trading has been suspended or halted in particular or all derivatives contracts, the F&O Segment of the Exchange may determine in its absolute discretion when trading in the respective derivatives contracts may be resumed.
- 3.1.5 Trading Members may trade on the Trading System in derivatives contracts, either on behalf of their constituents or on their own account unless otherwise specified by the relevant authority and trading shall be subject to such conditions as the F&O Segment of the Exchange may specify from time to time.

For the purpose of this regulation, for transactions entered into on behalf of the director or an employee of the Trading Member or for transactions in which the director or employee has beneficial interest, such director or employee shall be considered as a constituent of the Trading Member and margins shall be collected from each such constituent separately.

- 3.1.6 The Trading Member cannot utilise the funds and securities of one constituent for and on behalf of another constituent except on specific authorisation of the constituent whose funds or securities are utilised.
- 3.1.7 The F&O Segment of the Exchange may, at any time restrict conditionally or unconditionally a Trading Member/Participant from dealing in a specified derivatives contract.
- 3.1.8 The Trading Member/Participant shall continue to be liable for all trades executed on the system for orders entered on his behalf. Trading Member/Participant shall be responsible for all the actions of their authorised persons.
- 3.1.9 Without prejudice to regulation 4.5.3 (c) and (d), a Trading Member shall be responsible for all the actions including trades originating through or with the use of all following variables - Trading Member Id and User Id. However if the Trading Member satisfies the F&O Segment of the Exchange that the action(s) and/or trade(s) took place due to fraud or misrepresentation by any other person other than his authorised person(s) and that the action(s) and/or trades did not originate from any of his approved workstations, the F&O Segment of the Exchange may issue such directions as it considers just and reasonable. The directions may include referring the matter to arbitration or/and annulment of trade(s) so effected.

3.2 TRADE OPERATIONS

- 3.2.1 Trading Members shall ensure that appropriate confirmed order instructions are obtained from the constituents before placement of an order on the NEAT system and shall keep relevant records or documents of the same and of the completion or otherwise of these orders thereof.
- 3.2.2 The Trading Member shall make available to his constituent the NEAT system generated order number and copies of the order/trade confirmation slip/modification slip wherever applicable.
- 3.2.3 The Trading Member shall disclose to the F&O Segment of the Exchange at the time of order entry that the order is on his own account or on behalf of constituents and also specify orders for buy or sell as open or close orders
- 3.2.4 The procedures and conditions for amendment or cancellation of orders would be subject to such conditions and as specified by the F&O Segment of the Exchange from time to time.
- 3.2.5 Trading Members shall be solely responsible for the accuracy of orders entered into the trading system including orders entered on behalf of his constituents
- 3.2.6 Trades generated on the NEAT system are irrevocable and 'locked in'. The F&O Segment of the Exchange may specify from time to time the markets in which trade cancellation can be effected.

3.2.7 Where a trade cancellation is permitted and Trading Member wishes to cancel a trade, it may be done only with the approval of the F&O Segment of the Exchange and in the following manner:

- a) The Trading Member wishing to cancel the trade shall initiate a cancellation request to the F&O Segment of the Exchange. The counter Trading Member to the trade, too, shall have to put in his cancellation request separately.
- b) Where a Trading Member initiates such request the onus shall be on the Trading Member to ensure that he receives a written request from the constituent.
- c) Where a trade cancellation request(s) comes to F&O Segment of the Exchange from only one party to trade and is/are pending with the F&O Segment of the Exchange as a result of it being not confirmed by the counter party to such trade till such time as may be notified by the F&O Segment of the Exchange, such request may be canceled at the discretion of the F&O Segment of the Exchange.
- d) The F&O Segment of the Exchange shall not consider any request for a Trade Cancellation after such period after the market close on a trading day as may be notified from time to time.
- e) The F&O Segment of the Exchange shall not give the reasons for rejection or approval of any such trade cancellation request.
- f) The F&O Segment of the Exchange may cancel a trade suo-moto without any request by either of the parties to the trade at any time which cancellation shall be final and binding upon the parties to the trade. In the event of such cancellation, Trading Member shall be entitled to cancel relative contract(s) with his constituents.

3.2.8 The Trading Member shall make available to his constituent the NEAT system generated trade number and copies of the trade cancellation slip wherever applicable.

3.3 ORDER MANAGEMENT

3.3.1 ORDER TYPE

The F&O Segment of the Exchange shall stipulate from time to time, the kinds of orders that a Trading Member can place in the NEAT system which may include Normal order, Special Term order, etc. as also the order attributes that he could place thereon.

3.3.2 ORDER ATTRIBUTES

- a) The F&O Segment of the Exchange shall from time to time allow various order attributes subject to restrictions as specified in the trading parameters.
- b) The F&O Segment of the Exchange shall specify the order types and order attributes permitted for different market types.

3.3.3 MODIFICATION AND CANCELLATION OF ORDERS

- a) A Trading Member shall be permitted to modify or cancel his orders, provided a trade has not already taken place in respect of that order.

- b) The order can be modified by effecting changes in the order input parameters in the manner and on such condition as specified by the F&O Segment of the Exchange
- c) The modified order shall lose or retain its time priority as per the trading parameter set by the F&O Segment of the Exchange.

3.3.4 ORDER VALIDATION

Orders entered into the Trading System by Trading Members shall be subject to various validation requirements as specified by the F&O Segment of the Exchange from time to time including trading parameters, turnover limits, exposure limits and/or other restrictions placed on traded derivatives contracts. Orders that do not meet the validation checks shall not be accepted by the Trading System.

3.3.5 MATCHING RULES

- a) The F&O Segment of the Exchange shall specify from time to time the kinds of order books that shall be maintained on the NEAT system, the order matching algorithms and the matching rules and parameters that shall be followed therein.
- b) The F&O Segment of the Exchange may modify or change the matching algorithms relevant to any market or order books any time where it is necessary to do so.
- c) Where the F&O Segment of the Exchange feels that it is in the interests of the market to do so, it may at any time make unavailable any particular order books or forms of matching, in the case of a particular Derivatives contract or Trading Member or to the market as a whole.
- d) Without prejudice to the generality of the above, the order matching rules would include the following:
 - (i) Orders in the Normal market shall be matched on price-time priority basis.
 - (ii) The best buy order shall match with the best sell order. For trading on price, the best buy order would be the one with the highest price and the best sell order would be the one with the lowest price.

3.4 CONTRACT NOTE

- 3.4.1 Every Trading Member shall issue a contract note to his constituents for trades executed in such format as specified in ANNEXURE: 2 with all relevant details as required therein to be filled in, and issued in such manner and within such time as specified by the F&O Segment of the Exchange.
- 3.4.2 A contract note shall be signed by a Trading Member or his Authorised signatory or constituted Attorney.
- 3.4.3 Contract note shall be time stamped with the time of receipt of order and the time of execution of order.

3.5 BROKERAGE

- 3.5.1 All the orders entered on the Trading System shall be at prices exclusive of brokerage.
- 3.5.2 Trading Members shall charge brokerage at rates not exceeding such scale as the F&O Segment of the Exchange may specify from time to time.
- 3.5.3 A Trading Member shall charge brokerage separately to their constituents and this shall be indicated separately from the price, in the contract note.

3.6 DEPOSIT REQUIREMENTS

- 3.6.1 Trading member shall make available such deposit as may be specified from time to time with the F&O Segment of the Exchange within such time as may be notified.
- 3.6.2 The F&O Segment of the Exchange shall specify from time to time such categories of securities that would be eligible for such a deposit as also the method of valuation and amount of securities that would be required to be so deposited.
- 3.6.3 The trading member shall be required to deposit, such deposits either in the form of cash, deposit receipts, guarantee of a bank(s) approved by the relevant authority or securities approved by it or such other mode as may be approved or subject to such terms and conditions as the relevant authority may impose from time to time.
- 3.6.4 The procedure for refund of deposit will be such as notified by the F&O Segment of the Exchange from time to time.

3.7 MARGIN REQUIREMENTS

- 3.7.1 Subject to the provisions as contained in the Exchange Bye-laws, Clearing Corporation Bye-laws and such other regulations as may be in force, every Trading Member/Participant shall in respect of trades in which he is a party, deposit a margin with F&O Segment of the Exchange/Clearing Corporation/Clearing Member, in the manner and to the extent specified by the F&O Segment of the Exchange/Clearing Corporation. Whenever a margin is payable by a Participant, it shall pay such margins directly to the Clearing Member, unless otherwise directed by the F&O Segment of the Exchange/Clearing Corporation.
- 3.7.2 The F&O Segment of the Exchange/Clearing Corporation shall specify from time to time derivatives contracts, the settlement periods and trade types for which margin would be attracted
- 3.7.3 The F&O Segment of the Exchange/Clearing Corporation/Clearing Member shall levy initial margin on derivatives contracts using the concept of Value at Risk and shall cover one-day loss that can be encountered on the position on 99 % of the days.

- 3.7.4 The margin shall be deposited with the F&O Segment of the Exchange Clearing Corporation within such time as may be notified by the F&O Segment of the Exchange/Clearing Corporation from time to time.
- 3.7.5 The F&O Segment of the Exchange/Clearing Corporation shall specify from time to time such categories of securities that would be eligible for a margin deposit as also the method of valuation and amount of securities that would be required to be so deposited against the margin amount.
- 3.7.6 The procedure for refund/adjustment of margins shall be such as may be notified by the F&O Segment of the Exchange/Clearing Corporation from time to time.
- 3.7.7 The F&O Segment of the Exchange/Clearing Corporation shall from time to time, impose upon any particular Trading Member/Participant or category of Trading Member/Participant any special or other margin requirement.

3.8 MARGIN FROM THE CONSTITUENTS

a) The Trading Members must demand from its constituents the Margin Deposit which the member has to provide under these Trading Regulations in respect of the business done by the Members for such constituents.

The Trading Members shall buy and/or sell derivatives contracts on behalf of the constituent only on the receipt of margin of minimum such percentage as the relevant authority may decide from time to time, on the price of the derivatives contracts proposed to be purchased, unless the constituent already has an equivalent credit with the Trading Member. The Trading member may collect higher margins from constituents, as he deems fit.

The Trading Member shall obtain a written undertaking from the constituents that the latter shall when called upon to do so forthwith from time to time provide a Margin Deposit and/or furnish additional Margin as required under these Rules and Regulations in respect of the business done for the constituent by and/or as agreed upon by constituent with the Trading Member concerned.

The Trading Member shall demand from his constituents the amounts arising in respect of daily settlement in accordance with the Clearing Corporation Regulations for business done by the Members on behalf of such constituents or such higher amounts, as the Trading Member deems fit. The Trading Member may, if so desire, for administrative convenience maintain the daily settlement margin balance up to a pre-agreed balance level to avoid collecting and paying daily settlement amount on a daily basis, which may be referred to as maintenance margin.

b) Constituent(s) in default

In case of non-payment of daily settlement by the constituents within the next trading day, the Trading Member shall be at liberty to close out transactions by selling or buying the derivatives contracts, as the case may be, unless the constituent already has an equivalent credit with the Trading Member. The loss incurred in this regard, if any, shall be met from the margin money of the constituent.

In case of open purchase position undertaken on behalf of constituents, the Trading Members shall be at liberty to close out transactions by selling derivatives contracts, in case the constituent fails to meet the obligations in respect of the open position within next trading day for the execution of the full contract within next trading day of the contract note having been delivered; unless the constituent already has an equivalent credit with the Trading Member. The loss incurred in this regard, if any, shall be met from the margin money of the constituent.

In case of open sale position undertaken on behalf of the constituents, the Trading Member shall be at the liberty to close out transactions by effecting purchases of derivatives contracts if the constituent fails to meet the obligation in respect of the open position within next trading day of the transaction having being executed on the F&O Segment of the Exchange for the concerned settlement period. Loss on the transaction, if any, shall be deductible from the margin money of the constituent.

4 CONDUCT OF BUSINESS BY TRADING MEMBERS

4.1 OFFICE RELATED PROCEDURE

- 4.1.1 No office of a Trading Member shall be used for trading on the NSE without prior approval of the F&O Segment of the Exchange.
- 4.1.2 Each office, department for trading on the NSE, shall be under the supervision and control of the Trading Member establishing it and of the personnel delegated such authority and responsibility in this regard.
- 4.1.3 Every Trading Member shall ensure that all persons acting in his behalf on the Trading System shall subscribe at all times to high standards of professional expertise and integrity.
- 4.1.4 Each Trading Member shall at all times maintain such infrastructure, staff, communication facilities and records so as to be able to service his constituents satisfactorily and as per the requirements enumerated in the SEBI Act, 1992 and regulations framed thereunder, Securities Contract (Regulations) Act, 1956 and/or Rules thereunder, Exchange Bye-laws, Rules and Regulations, or any other relevant act(s) in force for that time being.
- 4.1.5 Where the F&O Segment of the Exchange feels it necessary, in the public interest to do so, it may at its own instance or on receiving a complaint from another Trading Member or constituent, seek explanation from the Trading Member regarding the level of service or professional conduct of the Trading Member or any of his staff where such service or conduct has been found unsatisfactory or contrary to principles enumerated in the Exchange Bye-laws, Rules and Regulations, or notifications, directions or circulars issued thereunder.

4.2 *SUPERVISION

4.2.1 PROCEDURES TO BE FOLLOWED

- a) Each Trading Member shall establish, maintain, and enforce procedures to supervise its business and to supervise the activities of its employees that are reasonably designed to achieve compliance with the NSE Bye-laws, Rules and Regulations and any notifications, directions etc. issued thereunder as well as the relevant statutory acts. Such procedures to supervise its business and to supervise the activities of its employees shall be in compliance with the manual of supervisory procedure, if any, provided by the F&O Segment of the Exchange
- b) The Trading Member shall maintain an internal record of the names of all persons who are designated as supervisory personnel and the dates for which such designation is or was effective. Such record shall be preserved by the Trading Member for a period of not less than three years.
- c) Every Trading Member shall specifically authorise in writing, person or persons who may be authorised to transact on behalf of the Trading Member and to do such acts which Trading Member may wish to delegate to such person, and make available a copy of such power of attorney to the F&O Segment of the Exchange before such person transacts any business on the F&O Segment of the Exchange.
- d) A Trading Member shall maintain such records and make available for inspection by any person authorised in this behalf by the F&O Segment of the Exchange, the information related to such Trading Member's financial condition as specified by the F&O Segment of the Exchange for this purpose.
- e) The Trading Member shall pay such fees, charges and other sum as the F&O Segment of the Exchange may notify from time to time, in such time and manner as required by the F&O Segment of the Exchange.
- f) The Trading Member must inform the F&O Segment of the Exchange of any change in the status and constitution, operation and activities of the Trading Member..

4.2.2 INTERNAL INSPECTIONS

Each Trading Member shall conduct a review, at least annually, of the business in which it engages, which shall be reasonably designed to assist in detecting and preventing violations of and achieving compliance with SEBI Act, 1992 and regulations framed thereunder, Securities Contract (Regulations) Act, 1956 and/or Rules thereunder and Exchange Bye-laws, Rules and Regulations.

4.2.3 WRITTEN APPROVAL

Each Trading Member shall establish procedures for the review and endorsement by an appropriate senior officer in writing, on an internal record, of all transactions and all correspondence of its employees pertaining to the solicitation or execution of any transaction.

4.2.4 QUALIFICATIONS INVESTIGATED

Each Trading Member shall have the responsibility and duty to ascertain the good character, business repute, qualifications, and experience of any person prior to making such certification in the application for registration of such person, with the F&O Segment of the Exchange as approved user.

4.3 RELATION WITH CONSTITUENTS

- 4.3.1 Every Trading Member shall enter into an agreement with each of his constituents, before accepting or placing orders on the constituent's behalf. Such agreement, shall include provisions specified by the F&O Segment of the Exchange, in this behalf in **ANNEXURE: 3**. The term constituent herein shall not include a Participant. The F&O Segment of the Exchange may categorise constituents into such types as may be necessary for the above purpose and specify the clauses to be included in agreements to be entered into by the Trading Member depending on the category of such constituent. However the Trading Member's responsibility shall not in any way be reduced due to non-execution of agreement with the constituent.
- 4.3.2 When establishing a relationship with a new constituent, Trading Members must take reasonable steps to assess the background, genuineness, beneficial identity, financial soundness of such person, and his investment objectives by issuing the new constituent a **CONSTITUENT REGISTRATION FORM** a model of which is specified in **ANNEXURE: 4**. The Trading Member shall also obtain from all constituents other than individual constituent an approved copy of the board resolution permitting trading in derivatives.
- 4.3.3 Trading Member shall make the constituent aware of trading segment to which Trading Member is admitted, particulars of SEBI registration number, employee primarily responsible for the constituents affairs, the precise nature of the Trading Member's liability for business to be conducted, the risk associated with business in derivatives trading including any limitations on that liability and the capacity in which the Trading Member acts and the constituent's liability thereon by issuing to the constituent a copy of the model **RISK DISCLOSURE DOCUMENT** as specified in **ANNEXURE : 5**. The trading member shall furnish a copy of the risk disclosure document to all his clients.
- 4.3.4 The Trading Member shall provide extracts of relevant provisions governing the rights and obligations of constituents as constituents of Trading Members (including Participants as specified in the Bye-laws, Rules and Regulations), relevant manuals, notifications, circulars any additions or amendments thereto etc. of the F&O Segment of the Exchange, or of any regulatory authority, to the extent it governs the relationship between Trading Members and constituents, to the constituents at no extra cost.
- 4.3.5 The Trading Member shall also bring to the notice of his constituents, including Participants any indictments, penalties etc. imposed on him by the F&O Segment of the Exchange or any other regulatory authority.
- 4.3.6 Recommendations to the Trading Member:

- i) A Trading Member shall make adequate disclosures of relevant material information in dealings with his constituents.
- ii) No Trading Member or person associated with the Trading Member shall guarantee a constituent against a loss in any transactions effected by the Trading Member for the constituent.

4.4 GUIDELINES COVERING RELATIONSHIP BETWEEN TRADING MEMBER & CONSTITUENT

- 4.4.1 The Trading Member shall not recommend to the constituent a sale or purchase of derivatives contracts traded on the Trading System, unless he has reasonable grounds to believe that such recommendation is suitable for the constituent on the basis of facts, in any, disclosed by the constituent, whether in writing or orally, regarding the objectives, constituent's holdings of derivatives contracts & underlying securities, financial soundness and investment.
- 4.4.2 The Trading Member shall make adequate disclosures of relevant material information in his dealing with his constituent including the current best price of trade and trade or order quantities on the Trading System, as also any allocation policy inter se constituents, and any relevant announcement from the F&O Segment of the Exchange relating to margin trading restrictions as to price, quantity or where the Trading Member is the counter party to a trade executed on the NEAT system with the constituent.
- 4.4.3 Where the Trading Member manages a discretionary account for or on behalf of the constituent, he should abide by the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers Rules and Regulations, 1993).
- 4.4.4 The Trading Member shall not furnish any false or misleading information or advice with a view to inducing the constituent to do business in particular derivatives contracts and which shall enable the Trading Member to earn a gain thereby.
- 4.4.5 The Trading Member shall explain the NEAT Trading System and order matching process to the constituent before accepting any orders from him.
- 4.4.6 Where the constituent requires an order to be placed or any of his order to be modified after the order has entered the system but has not been traded, the Trading Member shall ensure that he obtains order placement/modification details in writing from the constituent. The Trading Member shall accordingly provide the constituent with the relevant order confirmation/modification slip or copy thereof, forthwith.
- 4.4.7 Where the constituent requires any of his order to be cancelled after the order has been entered in the system but has not been executed, the Trading Member shall obtain the order cancellation details in writing from the constituent. The Trading Member shall accordingly provide the constituent with the relevant order cancellation details, forthwith.
- 4.4.8 The Trading Member shall obtain in writing, the delivery and payment requirement in any instructions of an order that he receives from the constituent. Where a Trading Member receives a request for order modification or order cancellation from the

constituent, he shall duly bring it to their notice that if the order results in a trade in the meanwhile, the requests for modifications or cancellation cannot be executed.

- 4.4.9 The Trading Member shall not accumulate or withhold constituent's order/unexecuted balances for derivatives contracts. The Trading Member shall place forthwith all orders.
- 4.4.10 The Trading Member shall act promptly in accordance with the instructions provided by the constituent unless he has a discretion as to the timing relating to entering and/or execution of the order, in which case he must exercise his judgment as to the best moment for entering that order in the system.
- 4.4.11 The Trading Member shall provide the constituent with a copy of the trade confirmation slip as generated on the Trading System, forthwith on execution of the trade and with a contract note for the trade executed.
- 4.4.12 In addition to the guidelines issued by SEBI relating to the regulation of transactions between constituents and brokers member shall at all times keep the money of the constituent in a separate bank account. The bank will not be able to access the constituents account to meet the brokers defaults in anyway unless specified by the constituent.
- 4.4.13 Where the member is required to pay margin money on transaction executed on behalf of the constituent, he shall collect the same from the constituent in such form and manner as may be specified by NSEIL.
- 4.4.14 Where the constituent requires an executed trade to be cancelled, the Trading Member shall obtain a written request for trade cancellation from the constituent. He shall then place the trade cancellation request on the Trading System, at the earliest. He shall also duly inform the counterparty at the earliest to make such request. In all instances of trade cancellation requests, the member shall explain to the constituent that the right to approve or reject such trade cancellation requests rests with the F&O Segment of the Exchange.

4.5 CODE OF CONDUCT FOR TRADING MEMBERS

4.5.1 ADHERENCE TO SEBI CODE OF CONDUCT

The Trading Member shall at all times subscribe to the Code of Conduct as specified by the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992.

4.5.2 GENERAL PRINCIPLES

- a. A trading member shall make adequate disclosures of relevant material information in his dealings with his clients.
- b. No trading member or person associated with the trading member shall guarantee a client against a loss in any transactions effected by the trading member for such client.
- c. Professionalism: A Trading Member in the conduct of his business, shall observe high standards of commercial honour of just and equitable principles of trade.

- d. Adherence to Trading Practices: Trading Members shall adhere to the Rules, Regulations and Bye-laws of the Exchange and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable from time to time.
- e. Honesty and Fairness: In conducting his business activities, a Trading Member shall act honestly and fairly, in the best interests of his constituents.
- f. Capabilities: A Trading Member shall have and employ effectively the resources and procedures which are needed for the proper performance of his business activities.

4.5.3 TRADING PRINCIPLES

a) Trading Members/Participants shall ensure that the fiduciary and other obligations imposed on them and their staff by the various statutory acts, rules and regulations are complied with.

b) Trading Members/Participants shall ensure -

(i) that any employee who commits the Trading Members or Participants to a transaction has the necessary authority to do so.

(ii) that employees are adequately trained in operating in the relevant market segment in which they deal, are aware of their own, and their organization's responsibilities as well as the relevant statutory acts governing the Trading Member, the Rules, Regulations and Bye-laws of the F&O segment of the Exchange including any additions or amendments thereof.

c) Without prejudice to regulation 3.1.6 and 3.1.7, a Trading Member shall be responsible for all the actions including trades originating through or with the use of all following variables - Trading Member Id and User Id, at that point of time. However if the Trading Member satisfies the F&O Segment of the Exchange that the action(s) and/or trade(s) took place due to fraud or misrepresentation by any other person other than his authorised person(s) and that the action(s) and/or trades did not originate from any of his approved workstations, the F&O Segment of the Exchange may issue such directions as it considers just and reasonable. The directions may include referring the matter to arbitration or/and annulment of trade(s) so effected.

d) When entering into transactions on behalf of constituents, the Trading Members shall ensure that they abide by the Code of Conduct and regulations as enumerated in the current chapter of these regulations.

e) No Trading Member or person associated with a Trading Member shall make improper use of constituent's securities/positions in derivatives contracts or funds.

f) No Trading Member shall publish and circulate or cause to be published or circulated, any notice, circular, advertisement, newspaper article, investment service or communication of any kind which purports to report any transaction as a purchase or sale of any derivatives contracts unless such Trading Member can establish if called for, that such transaction was a bonafide purchase or sale of such contract; or which purports to quote the purchase/sale price for any derivatives contract unless such Trading Member can establish if called for that such quotation represents a bonafide order of such derivatives contract.

g) When entering into or arranging transactions, Trading Members must ensure that at all times great care is taken not to misrepresent in any way, the nature of transaction.

No Trading Member shall exercise any discretionary power in a constituent's account unless the constituent has given prior written authorization to a stated individual or individuals and the consent has been accepted by the Trading Member, as evidenced in writing by the Trading Member.

A Trading Member shall not act as a principal or enter into any agreement or arrangement with a constituent or constituent's agents, employees or any other person connected to the constituent, employee or agency, whereby special or unusual rates are given with an intent to give special or unusual advantage to such constituent for the purpose of securing his business.

The Trading Member shall not disclose the name and beneficial identity of a constituent to any person except to the F&O Segment of the Exchange as and when required by it.

4. GENERAL GUIDELINES

A Trading Member shall desist from the following trading practices while conducting business on the F&O Segment of the Exchange.

a) Shielding or Assisting:

No Trading Member shall shield or assist or omit to report any Trading Member whom he has known to have committed a breach or evasion of any Rules, Bye-Laws or Regulations of the F&O segment of the Exchange or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the Governing Board or the Managing Director or of any committee or officer of the F&O Segment of the Exchange authorised in that behalf.

b) Suspended derivatives contracts

Except with the permission of the F&O Segment of the Exchange, business shall not be transacted by the Trading Member in derivatives contracts which have been suspended from official quotation.

c) Misleading Transactions

A Trading Member shall not:

i) make bids and/or offers for derivatives contracts with an intention of creating a false or misleading appearance with respect to the market for, or the price of any derivatives contracts or;

ii) make a transaction or give an order for the purchase or sale of derivatives contracts, the execution of which would involve no change of beneficial ownership, unless the Trading Member had no knowledge that the transaction would not involve a change in the beneficial ownership of derivatives contracts.

d) Use of information obtained in Fiduciary Capacity

A Trading Member who in the capacity of paying agent, transfer agent, trustee, or in any other similar capacity, has received information as to the purchase/sale of derivatives contracts, shall under no circumstance make use of such information for the purpose of soliciting purchases/sales except at the request and on behalf of the issuer, if any.

4.6 FRAUDULENT AND UNFAIR TRADING PRACTICES

- 4.6.1 No Trading member shall buy, sell or deal in securities /derivatives contracts in a fraudulent manner; or indulge in any unfair trade practices including market manipulation.
- 4.6.2 Without prejudice to generality of the provisions contained in the above clause, no person shall indulge in market manipulation, namely :
- 4.6.2.1 a) effect, take part in or enter into either directly or indirectly transactions in securities / derivatives contracts, which are likely to have the effect of artificially raising or depressing or stabilising the price of securities/ derivatives contracts;
- (b) indulge in any act, which is calculated to create a false or misleading appearance of trading on the securities / derivatives market or, results in reflection of prices of securities / derivatives contracts based on transactions, which are not genuine trade transactions ; or
- (c) purchase or sell any securities not intended to effect transfer of beneficial ownership but as a device to maintain, inflate, depress, or cause fluctuations in the market price of securities/derivatives contracts ; or
- (d) pay, offer or agree to pay or offer, directly or indirectly, to any person to purchase or sell any security / contract in securities with the sole object of to maintain, inflate, depress, or cause fluctuations in the market price of securities / derivatives contracts.
- 4.6.2.2 No person shall make a statement, or disseminate information which is misleading in a material particular which is likely to induce the sale of securities /derivatives contracts by other persons or is likely to have the effect of maintaining of stabilizing the market price of securities /derivative contracts if, when he makes or disseminated the information -
- (a) he does not care whether the statement or information is true or false;
- (b) he knows or ought to reasonably know that the statement or information is false or misleading in material.
- 4.6.2.3 No trading member shall
- (a) engage in any act, (practice in course of his business), which would operate as a fraud or deceit upon any person in connection with the purchase or sale of any securities or derivatives contracts; or
- (b) buy, sell or deal in securities or derivatives contracts on his own behalf or on behalf of a person associated with him pending the execution of the order of his constituent or of his company or director for the same security or in derivatives contracts in securities, or
- (c) delay the transfer of securities or derivatives contracts in the name of the transferee which results in the price of the securities or derivatives contracts in securities increasing; or
- (d) indulge in falsification of his books, accounts and records for the purpose of market manipulation; or

- (e) when acting as an agent execute a transaction with a constituent at a price other than the price at which it was executed on the F&O Segment of the Exchange or other than the price it was off-set against the transaction of another constituent.
- (f) either take opposite position to an order of a constituent or shall execute opposite orders which he is holding in respect of two constituents except in the manner laid down by the F&O Segment of the Exchange.

5. RECORDS, ANNUAL ACCOUNTS & AUDIT

5.1 Records

- 5.1.1 Every Trading Member shall comply with all relevant statutory Acts, including Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules thereunder of 1957, and Securities Exchange Board of India Act, 1992 and Rules, Regulations and guidelines thereunder, and the requirements of and under any notifications, directives and guidelines issued by the Central Government and any statutory body or local authority or any body or authority acting under the authority or direction of the Central Government relating to maintenance of accounts and records.
- 5.1.2 In additions to the requirements as per regulation 5.1.1 above, every Trading Member of the F&O Segment of the Exchange shall comply with the following requirements and such other requirements as the F&O Segment of the Exchange may from time to time notify on this behalf relating to books of accounts, records and documents in respect of his membership and trading on the F&O Segment of the Exchange.
- 5.1.3 Where a Trading Member holds membership of any other recognised stock exchange(s), then such a Trading Member shall maintain a separate books of accounts, records and documents for trades executed on each recognised stock exchange.
- 5.1.4 Every Trading Member of the F&O Segment of the Exchange shall maintain the following records relating to its business for a period of five years.
 - (a) Order confirmation slips, order modification slips as obtained from the trading system of the F&O Segment of the Exchange.
 - (b) Trade confirmation slips and exercise notice records as obtained from the trading system of the F&O Segment of the Exchange.
 - (c) Statements of obligations received from the clearing(s).
 - (d) Record of all statements received from the settling agencies and record of all correspondence with them.
 - (e) Order Book of Constituents reflecting the following:
 - (1) identity of person receiving the order
 - (2) date and time of order received
 - (3) name of the person placing the order
 - (4) name of Constituent, description and value of derivatives contracts to be bought and sold
 - (5) terms and conditions of the order stating particularly price/rate limit or price / rate related instructions and time limit on the order (if any).

- (6) the NEAT order number as per the trading system of the F&O Segment of the Exchange or trading member order number as the case may be.
 - (7) any modification or cancellation thereof including cases when it is canceled by the system or canceled due to maturity of the contract.
 - (8) if executed, the price/rate at which it is executed and to the extent feasible, the time of execution or cancellation and trade number as per the trading system of the F&O Segment of the Exchange.
 - (9) reference number of the contract issued in case of executed orders.
 - (10) orders entered pursuant to the exercise of discretionary power shall be so designated.
 - (11) entries of orders shall be serially numbered.
 - (12) details of upfront deposits collected by member for each constituent describing the form and value, mentioning appropriate haircuts.
 - (13) Risk disclosure documents executed by each constituent approved to trade in derivatives.
 - (14) Margin call made and met.
- (f) Order book in respect of Trading Member's own orders
- (g) Every Trading Member shall preserve the following reports produced from the trading system for a period of five years :
- (1) Activity Log
 - (2) Orders Canceled Today
 - (3) New Orders Today
 - (4) Outstanding Orders Today
 - (5) Trades done Today
- (h) Copies of all instructions obtained in writing from constituents including Participants for an order placement, order modification, order cancellation, trade cancellation etc.
- (i) Records in respect of interest received on securities of constituents, monies borrowed and loaned including monies received.
- (j) Records in respect of brokerage collected separately from constituents.
- (k) A Register of transaction (or other records of original entry) executed by Trading Members on behalf of Constituents containing an itemized daily record of all purchases and sales of securities, showing for each such transaction effected, contract specifications, value of derivatives contracts, expiration dates of derivatives contracts, rates both gross and net of brokerage and name of constituents.
- (l) Register of transactions for trades executed by the Trading Member on his own behalf containing such particulars as may be specified by the F&O Segment of the Exchange
- (m) Every Trading Member shall keep such records and books of accounts, as may be necessary, to distinguish constituent's contracts from its own contracts. These should be maintained on a Pro & Cli basis where Pro stands for Proprietary (indicates trade carried on his own account) and Cli stands for trade carried out for constituents. This is necessary to determine the amounts of brokerage and margins to be recovered from the constituents. Such records for constituent's contracts shall inter-alia, provide for the following :
- (1) Contracts held in custody by the Trading Member as security deposit/margin etc. Proper authorisation from constituent for the same shall be obtained by Trading Member;

- (2) Fully paid for constituent's securities registered in the name of Trading Member, if any, towards margin requirements, etc.
 - (3) Trading members should maintain records in respect of charges collected from constituents.
 - (4) Record of the Long and Short position of the Trading Member as well as that of each of his constituents.
- (n) Margin book for constituents and for Trading Members' own account trades containing the particulars relating to the amount of margins deposited by each constituent and the amount of margin released to each constituent.

5.1.5.1 Every Trading Member shall keep for a period of three years such books of accounts, as shall be necessary, to show and distinguish in connection with his business as a Trading Member and also to comply with rule 15 of Securities Contract (Regulation) Act, 1956:

- (i) The moneys received from or on account of and moneys paid to or on account of each of his constituents and,
- (ii) The moneys received and the moneys paid on Trading Member's own account.
- (iii) It shall be compulsory for all Trading Members to keep the money of the constituents in a separate account and their own money in a separate account. No payment for transaction in which the Trading Member is taking a position as a principal shall be allowed to be made from the constituent's account.

5.1.5.2 The transfer from constituent's account to Trading Member's account shall be allowed under circumstances enumerated below :

- i. **Obligation to pay money into "Constituents account":** Every Trading Member who holds or receives money on account of a constituent shall forthwith pay such money to current or deposit account at bank to be kept in the name of the Member in the title of which the word "Constituents" shall appear (hereinafter referred to as "Constituents Account"). Trading Member may keep one consolidated constituents account for all the constituents or accounts in the name of each constituent, as he thinks fit; provided that when a Trading Member receives a cheque or draft representing in part money belonging to the constituent and in part money due to the Trading Member, he shall pay the whole of such cheque or draft into the constituents account and effect subsequent transfer as laid down below in para (iii.b).
- ii. **Money to be paid into "constituents account":** No money shall be paid into constituents account other than -
 - a. money held or received on account of constituents;
 - b. such moneys belonging to the Trading Member as may be necessary for the purpose of opening or maintaining the account;
 - c. money for replacement of any sum which may by mistake or accident have been drawn from the account;

- d. a cheque or draft received by the Trading Member representing in part money belonging to the constituent and in part money due to the Trading Member.
 - iii. **Money to be withdrawn from "constituents account":** No money shall be drawn from constituents account other than -
 - a. money properly required for payment to or on behalf of constituents for or towards payment of a debt due to the Member from constituents or money drawn on constituent's authority, or money in respect of which there is a liability of constituents to the Trading Member, provided that money so drawn shall not in any case exceed the total of the money so held for the time being for such each constituent;
 - b. such money belonging to the Trading Member as may have been paid into the constituent account under para (ii.b) and (ii.d) above.
 - c. money which may by mistake or accident have been paid into such account.
 - iv. **Right to lien, set-off etc., not affected:** Nothing in this para 1 shall deprive a Trading Member of any recourse or right, whether by way of lien, set-off, counter-claim charge(s) or otherwise against moneys standing to the credit of constituents account.
- 5.1.6 Every Trading Member shall maintain permanently copies of agreements executed with each of its constituent in accordance with the F&O Segment of the Exchange requirements.
- 5.1.7 Every Trading Member shall maintain permanently copies of agreements and documents executed with each of the settling agencies or banks.
- 5.1.8 Every Trading Member shall maintain records of all relevant particulars of persons which are approved as approved users by the F&O Segment of the Exchange.
- 5.1.9 Every Trading Member shall maintain originals of all communications received and copies of all communications sent by such Trading Member (including inter-office memo and communications) relating to its business as such.
- 5.1.10 Every Trading Member shall maintain all guarantees of accounts and all powers of attorney and other evidence of the granting of any discretionary authority given in respect of any account and copies of resolutions empowering an agent to act on behalf of a Trading Member.
- 5.1.11 Every Trading Member shall maintain all written agreements and documents (or copies thereof) entered into by that Trading Member relating to its business as such, including agreements with respect to any account.
- 5.1.12 Every Trading Member shall preserve for a period of not less than five years after the closing of any constituent's account any records which relate to the terms and conditions with respect to the opening and maintenance of such account, date of entering into

agreement with the constituent, date of modification thereof, date of termination and representatives of such constituent who signed in each case.

- 5.1.13 A Trading Member shall intimate to the F&O Segment of the Exchange the place where these records are kept and available for audit/inspection.
- 5.1.14 The above requirements relating to maintenance of records shall apply not only to records of the member's principal office but also to those of any branch office and to any nominee company owned or controlled by a Trading Member for the purpose of conducting the business of the Trading Member.
- 5.1.15 Each Trading Member shall keep and preserve a record of all written complaints of its constituents showing the reference number of constituent, date, constituent's name, particulars of the complaints, action taken by the Trading Member, if the matter is referred to arbitration to the F&O Segment of the Exchange then the particulars thereof and record of resolution of the complaint by the member.
- 5.1.16 Every Trading Member shall maintain details of securities which are the property of a Trading Member showing with whom they are deposited and if held otherwise than by the member, whether they have been lodged as collateral security for loans or advances.
- 5.1.17 Every Trading Member shall keep copies/duplicates of Contract Notes issued by the Member and details of any statements which are required by these Rules to appear on Contract Notes.
- 5.1.18 For the purpose of Regulation Nos. 5.1.4, 5.1.5.1 and 5.1.12, the term of 5 years or 3 years as the case may be, shall be reckoned from the date of closure of account or termination of contract of a Constituent or after the final settlement or adjudication of the dispute where there is a dispute between the trading member and the constituent.

5.2 Annual Accounts and Audit

1. Each Trading Member shall prepare annual accounts for each financial year ending on 31st March or such other date as advised to the F&O Segment of the Exchange.
2. The Assets and Liabilities of the Trading Member's business shall be brought into account in the balance sheet at such amounts and shall be classified and described therein in such manner that the balance sheet gives a true and fair view of the state of affairs of such business as at the date to which it is made up.
3. Each Trading Member shall furnish to the F&O Segment of the Exchange, its audited financial statement and such report shall be furnished not later than six months after the end of the Trading Member's financial year, provided that when the F&O Segment of the Exchange is satisfied that circumstances warrant an extension of time necessary to furnish such report, it may grant an extension of such time as it may deem fit.

6 INSPECTION**6.1 INSPECTION AUTHORITY**

6.1.1 Where it appears to the F&O Segment of the Exchange so to do, it may appoint one or more persons as inspecting authority to undertake inspection of books of accounts, other records and documents of the Trading Members and Constituents for any of the purposes specified in regulation 6.1.2.

(a) The Inspecting authority appointed by the F&O Segment of the Exchange under Regulation 6.1.1. may be either its own officials or such authorised person as the Board may appoint from time to time.

(b) When the F&O Segment of the Exchange appoints outside professionals as an inspecting authority, it shall notify the Trading Member the names and addresses of the professionals or firms so appointed as an inspecting authority at the time of inspection.

(c) When outside professionals are appointed as an inspecting authority in respect of a Trading Member and such professionals are already related in any other capacity with the Trading Member then such member shall forthwith inform the F&O Segment of the Exchange of such relationship.

(d) Where after appointment of any outside professional as an inspecting authority in respect of a Trading Member, the Trading Member or any of its associates engages the inspecting authority for its services in any other capacity, the inspecting authority shall not engage itself in such other professional capacity with the Trading Member or any of its associates without prior consent of the F&O Segment of the Exchange.

6.1.2 The purposes referred to in regulation 6.1.1. shall be as follows, namely :

- (a) to ensure that the specified records, books of accounts and other books are being maintained in the manner required;
- (b) to ensure that the provisions of SEBI Act, rules and regulation thereunder are being complied with;
- (c) to ensure that provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act and the Securities Contracts (Regulation) Rules are being complied with;
- (d) to ensure that various provisions of NSE Bye-laws, Rules and Regulations and any directions or instructions issued thereunder are being complied with;
- (e) to investigate into the complaints received from investors, other members of the F&O Segment of the Exchange or any other person on any matter having a bearing on the activities of the Trading Member;
- (f) to investigate suo-moto, for any reason where circumstances so warrant an inspection, into the affairs of the Trading Member;
- (g) to examine whether any notices, circulars, instructions or orders issued by the F&O Segment of the Exchange from time to time relating to trading and other activities of Trading Members are being complied with;
- (h) to comply with any of the directives issued in this behalf by any regulating authority including Government of India.

5.2 NOTICE

- 6.2.1 Before undertaking any inspection under regulation 6.1.1. the F&O Segment of the Exchange shall give a reasonable notice to the Trading Member for that purpose.
- 6.2.2 Notwithstanding anything contained in sub regulation 6.2.1. where the F&O Segment of the Exchange is of the opinion that no such notice should be given, it may direct in writing that the inspection of the affairs of the Trading Member be taken up without such notice.
- 6.2.3 The inspecting authority appointed by the F&O Segment of the Exchange shall undertake inspection and the Trading Member against whom an inspection is being carried out, shall be bound to discharge his obligations as provided under regulation 6.3.

6.3 OBLIGATIONS OF A TRADING MEMBER ON INSPECTION

- 6.3.1 It shall be the duty of every director, officer and employee of the Trading Member, who is being inspected, to produce to the inspecting authority such books, records and other documents in his custody or control or arrange to produce such books, records and other documents which are in any other person's custody or control and furnish such statements and information within such time as the said inspection authority may require.
- 6.3.2 The Trading Member shall allow the inspecting authority to have reasonable access to the premises occupied by him or by any other person on his behalf and also extend reasonable facilities for examining any books, records, documents and computerised data in his possession or any other person and also provide copies of documents or other materials which in the opinion of the inspecting authority are relevant. Such copies or materials shall be retained by the Inspecting Authority as the property of the F&O Segment of the Exchange
- 6.3.3 The inspecting authority, in the course of inspection shall be entitled to examine or record statements of any member, director, officer and employee of the Trading Member or of any associate of such Trading Member.
- 6.3.4 It shall be the duty of every director, officer and employee of the Trading Member or where an associate is examined, such associate, to give to the inspecting authority all assistance in connection with the inspection which the Trading Member may be reasonably expected to give.
- 6.3.5 The inspecting authority shall be entitled to examine the records relating to the Trading Member's financial affairs held with its bankers or any other agency which the inspecting authority may find relevant.
- 6.3.6 The inspecting authority shall have access to the accounts and other records relating to the Trading Member or such access as authorised by the F&O Segment of the Exchange to the accounts and other records relating to any associate of the Trading Member as are within the power of the Trading Member to provide.

6.4 SUBMISSION OF REPORT

6.4.1 The inspecting authority shall submit an inspection report to the F&O Segment of the Exchange, within such time as the F&O Segment of the Exchange may specify in this regard.

6.4.2 (a) The F&O Segment of the Exchange shall after consideration of the Inspection Report, communicate the findings to the Trading Member to give him an opportunity of being heard before any action is taken by the F&O Segment of the Exchange on the findings of the Inspecting Authority.

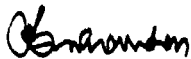
(b) On receipt of the explanation, if any, from the Trading Member the F&O Segment of the Exchange may call upon Trading Member to take such measures as the F&O Segment of the Exchange may deem fit in the public interest.

(c) Notwithstanding anything contained in sub regulation 6.4.2 (a), where the F&O Segment of the Exchange is of the opinion that no such hearing should be provided in certain circumstances, it may take action forthwith without giving the Trading Member any opportunity of being heard.

6.4.3 The F&O Segment of the Exchange may, at its discretion, require from the constituents of the Trading Member or any other persons dealing with the Trading Member submission of such documents, records, statement of accounts or any other information as it may deem fit.

UNQUOTE

For National Stock Exchange of India Limited


J. Ravichandran
Company Secretary &
Vice President

ANNEXURE - I**APPLICATION FOR APPROVAL AS USER**

From : - Name of Trading Member/ Participant:

ID Number :

To : - National Stock Exchange of India Limited

Dear Sir,

We _____ (Name of Trading Member/Participant) hereby apply for authorised person _____ (Name of User) of _____ state, having passed the NSE's Certification in Financial Markets (NCFM) bearing Regn. Number _____ with _____ marks valid upto _____, who is to be approved as a User.

We hereby agree and bind ourselves to be responsible for all acts, quotations and transactions done, trades made, or effected by such user on the Trading System. We shall ensure that he/she will not execute any order on his/her own account or on account of anyone without such order having been prior approved by us in writing.

For

(Name of Trading Member/ Participant)

Authorised Signatory

ANNEXURE - II

CONTRACT NOTE

Subject to exclusive jurisdiction of the courts in MUMBAI only

Tel no

Name of Partner/
Proprietor/Authorised Signatory**CONTRACT NOTE ISSUED BY MEMBERS ACTING FOR CONSTITUENTS
AS BROKERS AND AGENTS**Tlx no:
Fax no

Dealing Office address/Tel no/Tlx no/Fax no.

Name of the Member
Address of the Member
SEBI Regn.No. of the Member

Code No. of the Member:

Contract No:

To,
Constituent Name/Code No/Constituent Order Ref. NoTo be stamped as per the
provisions applicable under
the relevant Stamp ActDATE :
SETT NO :
SETT FROM : TO

Sir/ Madam,

I/We have this day done by order and on your account the following transactions:

Bought for you for ——— Delivery/Clearing									Sold for you for ——— Delivery/Clearing						
Order No.	Trade No.	Trade Time	No. of units	Rate Per unit	Brokerage %	Brokerage rate per unit	Rate + Brokerage, Net Rate	Amt (Rs.)	Contract Specifications	No. of units	Rate per unit	Brokerage %	Brokerage rate per unit	Rate - Brokerage, Net rate	Amt (Rs.)

YOUR CHEQUE REQUESTED FOR THE COST
SHOWN HEREIN PLEASE PAY IMMEDIATELY
FOR YOUR PURCHASES / DEBIT.YOU ARE REQUESTED TO COLLECT THE
CHEQUE FOR THE AMOUNT DUE TO YOU.

OTHER LEVIES, IF ANY:

Brokerage has been charged as stated and has been at rates not exceeding the official scale of brokerage and indicated separately.

This contract is subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations and usages of The National Stock Exchange of India Limited. Mumbai.

This contract is subject to the exclusive jurisdiction of the Courts in MUMBAI only.

In this event of any claim (whether admitted or not) difference or dispute arising between you and me/us out of these transactions the matter shall be referred to arbitration as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the National Stock Exchange of India Limited, MUMBAI.

This contract constitutes and shall be deemed to constitute as provided overleaf an agreement between you and me/us that all claims (whether admitted or not), differences and disputes in respect of any dealings, transactions and contracts of a date prior or subsequent to the date of this contract (including any question whether such dealings, transactions or contracts have been entered into or not) shall be submitted to and decided by arbitration as provided in the Rules, Bye-Laws and the provisions printed overleaf form a part of the contract.

MUMBAI

Date

Yours faithfully,

Member of National Stock

Exchange of India Limited.

Reference to Arbitration

- (1) (a) All differences and disputes between a trading member and constituent arising out of or in relation to dealings on the exchange made subject to the Bye-laws, Rules, and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their construction, fulfillment or validity or rights, obligations and liabilities shall be referred to and decided by arbitration as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.
- (b) An acceptance, whether express or implied, of a contract subject to arbitration as provided in the sub-clause (a) and with this provision for arbitration incorporated therein shall constitute and shall be deemed to constitute an agreement between the trading member and constituent concerned that all claims, differences and disputes of the nature referred to in sub-clause (a) in respect of all dealings, transactions and contracts, of a date prior or subsequent to the date of the contract, shall be submitted to and decided by arbitration as provided in the Bye laws, Rules and Regulations of the Exchange and that in respect thereof any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall also be submitted to and decided by arbitration as provided in the Bye laws, Rules and Regulations of the Exchange.

Operation of Contracts

- 2) All dealings, transactions and contracts which are subject to the Bye laws, Rules and Regulations of the Exchange and every arbitration agreement to which the Bye laws, Rules and Regulations of the Exchange apply shall be deemed in all respects to be subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange and the parties to such dealings, transactions, contracts and agreements shall be deemed to have submitted to the jurisdiction of the courts in MUMBAI for the purpose of giving effect to the provisions of the Bye laws, Rules and Regulations of the Exchange.

Appointment of Arbitrators

- (3) (a) All claims, differences and disputes required to be referred to arbitration under these Bye-laws, Rules and Regulations shall be referred to arbitration of a person agreeable to both parties selected from a Panel of Arbitrators set up for the purpose.
- (b) On failure of both parties to come to agreement on appointment of an arbitrator within a period specified by the relevant authority from time to time, the relevant authority may appoint an arbitrator for this purpose

Proceedings

- (4) The arbitrator may proceed with the reference notwithstanding any failure to file a written statement within due time and may also proceed with the reference in the absence of any or all the parties who after due notice fail or neglect or refuse to attend at the appointed time and place.

Both Parties Present

- (5) If a party to the arbitration reference is not present at the appointed time and place set by the arbitrator, the arbitrator may hear and decide the reference ex parte and if both parties to the reference are not present the arbitrator may dismiss the reference summarily.

Award binding on Parties and their Representatives

- (6) The parties to the arbitration reference shall in all things abide by and forthwith carry into effect the award of the arbitrator which shall be final and binding on the parties and their respective representatives notwithstanding the death of or legal disability occurring to any party before or after the making of the award and such death or legal disability shall not operate as a revocation of the reference or award.

Further Award

- (7) Whenever an award made under these Bye laws, Rules, Regulations directs that a certain act or thing be done by one party to the reference and such party fails to comply with the award the other party may make a fresh reference to arbitration for a further award for the amount of damages or compensation payable by reason of such failure and the award therein may be filed separately or together with the original award.

Set-off and Counter-claim

- (8) On a reference to arbitration by one party the other party or parties shall be entitled to claim a setoff or make a counter-claim against the first party provided such set-off or counter claim arises out of or relates to dealings, transactions and contracts made subject to the Bye laws, Rules and regulations of the exchange and subject to arbitration as provided therein and provided further such set off or counter claim is presented together with full particulars at or before the first hearing of the reference but not afterwards unless permitted by the arbitrator.

Costs

- 9) ~~The costs of reference and award including costs, charges, fees and other expenses shall be in discretion of the arbitrator who may decide and direct in the award to any by who, in what manner and in what proportion such costs, charges, fees and other expenses or any part thereof shall be borne and paid by the parties and may tax and settle the amount to be so paid or any part thereof. Failing any direction in the award the costs, the charges, fees and other expenses shall be borne by the parties to the reference in equal proportion. A party refusing to carry out an award shall pay the cost between attorney and client in connection with the filing of the award in the Court and its enforcement unless the Court otherwise directs.~~

Notices and Communications

- 10) ~~Notice and communication to a trading member or a constituent shall be served in any one or more or all the following ways and any such notice or communication under (a) to (f) below shall be served at its ordinary business address and/or at its ordinary place of residence and/or its last known address~~
- | | |
|---|---|
| a) delivering it by hand | f) affixing it on the door at the last known business or residential address. |
| b) sending it by registered post | g) its oral communication to the party in the presence of a 3rd person |
| c) sending it under certificate of posting | h) advertising it at least once in any prominent daily newspaper |
| d) sending it by express delivery post | i) a notice placed on the trading system of the exchange. |
| e) sending it by telegram | |

Refusal to accept delivery

- 11) In no case shall any refusal to take delivery of the notice or communication affect the validity of its service

ANNEXURE - III**MEMBER AND CONSTITUENT AGREEMENT**

This agreement is made at MUMBAI this _____ day of _____ 19 by and between _____, a company / trust / firm / individual or any other body duly formed and registered under the relevant Act, hereinafter called MEMBER, having its registered office address at _____, and _____, a company / trust / firm / individual or any other body duly formed and registered under the relevant Act, hereinafter called CONSTITUENT, having its registered office address at _____

WITNESSTH

Whereas the member is registered as TRADING MEMBER of NATIONAL STOCK EXCHANGE (hereinafter called NSE) on the Derivative Market segment.

Whereas the CONSTITUENT is desirous of investing/trading in those contracts admitted for dealing on the Derivatives Market segment of the NSE as defined in the Bye - Laws of NSE

Whereas the CONSTITUENT has satisfied itself of the capability of the MEMBER to deal in those contracts admitted for dealing on the Derivatives Market segment of NSE and wishes to execute his orders through him and the constituent shall continue to satisfy him of such capability of the MEMBER before executing any orders through him

Whereas the MEMBER has satisfied and shall continuously satisfy himself about the genuineness and financial soundness of the CONSTITUENT and investment objectives relevant to the services to be provided

Whereas the MEMBER has taken steps and shall take steps to make the CONSTITUENT aware of the precise nature of the MEMBER's liability for business to be conducted, including any limitations on that liability and the capacity in it acts.

In consideration of your handling derivatives transactions carried out on the Derivatives Market segment of the National Stock Exchange, I agree that

- 1) I have read the Risk Disclosure Document appended hereto and understand the trading & risks involved in the trading these instruments and am fully responsible for my dealings in these instruments.
- 2) I shall be bound by the constitutions, bye-laws, rules, regulations, and customs of the National Stock Exchange and the National Securities Clearing Corporation Ltd.
- 3) I shall deposit with you monies, securities or other property which may be required to open and/or maintain my account.
- 4) I shall not, acting alone or in concert with others, directly or indirectly, hold and control excess number of permitted futures contracts as fixed from time to time by the Exchange.
- 5) I shall not exercise a long or short position where, acting alone or in concert with others, directly or indirectly I will have exercised in excess of the number of permitted futures contracts as may be fixed from time to time by the Exchange.
- 6) All monies, securities or other property which you may hold on my account shall be held subject to a general lien for the discharge of my obligations to you under this agreement.
- 7) I hereby authorise you at your discretion, should you deem it necessary for your protection to buy, sell or close out any part or all of the derivative contracts held in my account with you. Any or all such incidental expenses incurred by you will be reimbursed by me.

Now, THEREFORE, in consideration of the mutual understanding as set forth in this agreement, the parties thereto have agreed to the terms and conditions, as follows :

1. The agreement entered into between the Trading Member and the constituent shall stand terminated by mutual consent of the parties by giving at least one month notice to each other. Such termination shall not have any effect on the transactions executed before the date of notice of termination and the parties shall enjoy same rights and shall have same obligations in respect of such transactions.

2. In the event of the death or insolvency of the constituent or his otherwise becoming incapable of receiving and paying for or delivering or transferring securities which the constituent has ordered to be bought or sold, the Trading Member may with the approval of the Exchange, close out the transaction of the constituent and the constituent or his legal representative shall be liable for any losses, costs and be entitled to any surplus which may result therefrom.
3. All trades, transactions and contracts are subject to the Rules, Bye - Laws and Regulations of the Exchange and shall be deemed to be and shall take effect as wholly made, entered into and to be performed in the city of MUMBAI for the purpose of giving effect to the provisions of the Rules, Bye - Laws and Regulations of the Exchange.

In WITNESS THEREOF, the parties to agreement have caused these presents to be executed as of the day and year first above written.

SIGNED for and on behalf of

THE member : -----

By : -----

Signature -----

Title -----

Witness -----

SIGNED for and on behalf of

THE constituent : -----

By : -----

Signature -----

Title -----

Witness -----

ANNEXURE - IV**FORMAT OF THE CONSTITUENT REGISTRATION FORM**

(THIS INFORMATION IS THE SOLE PROPERTY OF THE TRADING MEMBER / BROKERAGE HOUSE AND WOULD NOT BE DISCLOSED TO ANYONE UNLESS REQUIRED BY LAW)

FOR OFFICE PURPOSES :**CONSTITUENT CODE:** _____

(TO BE INSERTED BY THE BROKERAGE FIRM)

SALESMAN CODE: _____(EMPLOYEE CODE / SUB BROKER CODE ASSIGNED BY THE
BROKERAGE FIRM)**VERIFIED BY** _____**AUTHORISED BY:** _____**TRADING MEMBER'S**

Name, Address, Telephone No.,

SEBI Registration No.

CLEARING MEMBER'S

Name, Address, Telephone No.,

SEBI Registration No.

CONSTITUENT INFORMATION:PHOTOGRAPH
Please sign on the
photograph**NAME OF THE CONSTITUENT:** _____

(SURNAME) (NAME) (FATHER'S/HUSBAND'S NAME)

SEX: MALE / FEMALE**DATE OF BIRTH:**

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D	D	M	M	Y	Y	Y	Y

AGE: _____ **YEARS****RESIDENCE ADDRESS:** _____**CITY:** _____**PIN CODE:** _____**STATE:** _____**COUNTRY:** _____**NATIONALITY:** _____**TELEPHONE NUMBER: (RES)** _____ **FAX NO:** _____**NAME OF EMPLOYER:** _____**OFFICE ADDRESS:** _____**CITY:** _____**PIN CODE:** _____

STATE: _____

COUNTRY: _____

TELEPHONE NUMBER (OFFICE) _____ FAX NO / TELEX NO: _____

RESIDENTIAL STATUS: INDIAN / NRI / OTHERS _____

PASSPORT NO: _____

OCCUPATION: _____

MARITAL STATUS: SINGLE / MARRIED

SPOUSE INFORMATION :

SPOUSE'S NAME: _____

(SURNAME)

(NAME)

(MIDDLE NAME)

DATE OF BIRTH: _____

D

D

M

M

Y

Y

Y

Y

OCCUPATION _____

IF EMPLOYED EMPLOYER'S NAME / SELF EMPLOYMENT DETAILS:

DESIGNATION: _____

PAN NO: _____

FINANCIAL DETAILS OF THE CONSTITUENT:

PAN NO: _____

INCOME RANGE (per annum):

Below Rs. 100000

Rs. 100000 to Rs. 200000

Rs. 200000 to Rs. 500000

Above Rs. 500000

(STRIKE OUT WHICH IS NOT APPLICABLE)**INVESTOR TYPE****INDIVIDUAL / HUF / PARTNERSHIP FIRM / FOREIGN INSTITUTIONAL
INVESTOR / FINANCIAL INSTITUTION / MUTUAL FUNDS / NBFC'S**

FOR INDIVIDUAL (IF EMPLOYED):**EMPLOYER'S NAME:****ADDRESS:****DESIGNATION:****WORKING WITH THE PRESENT EMPLOYER SINCE: _____ YRS
_____ MTHS****FOR INDIVIDUAL (IF SELF EMPLOYED):****ESTABLISHMENT NAME:****ADDRESS:****DESIGNATION:****ESTABLISHED SINCE: _____ YRS _____ MTHS****FOR HUF:****EMPLOYER'S NAME:****ADDRESS:****DESIGNATION:****WHETHER KARTA / FAMILY MEMBER:****FOR PARTNERSHIP FIRM / CORPORATES / BANKS / FOREIGN
INSTITUTIONAL INVESTOR / FINANCIAL INSTITUTION / MUTUAL
FUNDS / NBFC'S:****NAME: _____****SEBI REGISTRATION NO (IF APPLICABLE) : _____****TOTAL NO OF EMPLOYEES: _____****NO OF EMPLOYEES IN THE TREASURY / INVESTMENT DEPT: _____****NO OF EMPLOYEES IN THE BACK OFFICE: _____****NETWORTH OF THE COMPANY: _____****NO OF DIRECTORS OF THE ENTITY: _____****NAMES AND ADDRESSES OF THE DIRECTORS OF THE COMPANY:**

WHAT IS THE SHAREHOLDING PATTERN OF THE ENTITY? (SPECIFY)

SHAREHOLDERS	NAMES OF THE SHAREHOLDERS	% HELD
INDIAN INSTITUTIONAL INVESTORS		
FOREIGN INSTITUTIONAL INVESTORS		
STATE GOVT / CENTRAL GOVT		
PARENT HOLDING CO		
RETAIL SHAREHOLDERS	(SPECIFY ONLY THE NO)	
DIRECTOR'S / PROMOTER'S STAKE		

BANK ACCOUNT DETAILS**BANK NAME:** (MULTI BANKS THEN GIVE DETAILS)**BRANCH:****ADDRESS:****ACCOUNT NO:****ACCOUNT TYPE:** SAVINGS / CURRENT / NRI**TELEPHONE NUMBER(S):** _____**FAX NO / TELEX NO:** _____**INVESTMENT EXPERIENCE**

_____ years in Stocks

_____ years in Derivatives

_____ years in any other investment related field

DO YOU WANT TO TRADE ON ANY SPECIFIC STOCK EXCHANGE:**NATIONAL STOCK EXCHANGE ON THE FOLLOWING MARKET SEGMENTS:**

(PLEASE TICK IN THE RELEVANT BOXES)

1. WHOLESALE DEBT MARKET☐

2. CAPITAL MARKET ☐3. DERIVATIVES MARKET ☐WHETHER REGISTERED WITH ANY OTHER BROKER-MEMBER:

Name of Broker: _____

Name of Exchange: _____

Client Code No.: _____

COLLATERAL'S SUBMITTED TO THE BROKERAGE FIRM

<u>COLLATERAL'S</u>	<u>DECLARED</u>	<u>% HAIRCUT</u>	<u>ASSIGNED</u>
	<u>VALUE</u>		<u>VALUE</u>
1. CASH			
2. MARKETABLE SECURITIES			
3. BANK GUARANTEES			
4. IMMOVABLE PROPERTY			
5. JEWELRY			
6. OTHERS (SPECIFY)			

REFERENCES

CONSTITUENT INTRODUCED BY: _____

(SURNAME)

(NAME)

(FATHER'S/HUSBAND'S NAME)

INTRODUCING CONSTITUENT CODE: _____

THE DETAILS FURNISHED BY ME / (NAME OF THE ENTITY) ARE TRUE TO THE BEST OF MY / (NAME OF THE ENTITY) KNOWLEDGE AND BELIEF. IN CASE IF ANY OF THE ABOVE INFORMATION IS FOUND TO BE FALSE OR UNTRUE THEN I AM / (NAME OF THE ENTITY) TO BE HELD LIABLE FOR IT.

(SIGNATURE OF THE INDIVIDUAL CONSTITUENT)

IN CASE OF HUF THEN

(SIGNATURE OF THE KARTA)

**INCASE OF PARTNERSHIP FIRM / FOREIGN INSTITUTIONAL
INVESTOR / FINANCIAL INSTITUTION THEN**

(SIGNATURE OF THE DIRECTORS OF THE COMPANY ATTESTED BY THE COMPANY SEAL.

PLEASE ATTACH A COPY OF THE FOLLOWING (ONLY RELEVANT):

- 1. INCOME TAX STATEMENT FOR THE LAST 2 FINANCIAL YEARS**
- 2. COPY OF THE BALANCE SHEET FOR THE LAST 2 FINANCIAL YEARS**
- 3. COPY OF THE PARTNERSHIP DEED IN CASE OF A PARTNERSHIP FIRM**
- 4. COPY OF THE BOARD OF DIRECTORS' APPROVAL FOR PARTICIPATION IN DERIVATIVES TRADING.**
- 5. COPY OF THE VALUERS CERTIFICATE IN CASE OF IMMOVABLE PROPERTY.**
- 6. IN CASE OF AN INDIVIDUAL THEN KINDLY SUBMIT A COPY OF**
 - PASSPORT**
 - RATION CARD**
 - __ NO OF PHOTOGRAPHS** (AS PER REQUIREMENTS OF THE BROKER)
 - COPY OF THE SALARY SLIP OF THE CONSTITUENT FOR THE LAST MONTH.**

ANNEXURE -V**RISK DISCLOSURE DOCUMENT**

(THIS DOCUMENT SHOULD BE READ BY EACH AND EVERY PROSPECTIVE CONSTITUENT BEFORE ENTERING INTO DERIVATIVES TRADING AND SHOULD BE READ IN CONJUNCTION WITH CLAUSE 4.3.3 OF THE FUTURES REGULATIONS OF THE NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA)

NSEIL has not passed the merits of participating in this trading segment nor has NSEIL passed the adequacy or accuracy of this disclosure document. This brief statement does not disclose all of the risks and other significant aspects of trading. In light of the risks, you should undertake such transactions only if you understand the nature of the contracts (and contractual relationships) into which you are entering and the extent of your exposure to risk. Risk of loss in trading in derivatives can be substantial. You should carefully consider whether trading is appropriate for you in light of your experience, objectives, financial resources and other relevant circumstances. Futures trading thus requires not only the necessary financial resources but also the financial and emotional temperament. In case of any consequences or loss in the Futures & Options segment, the constituent shall be solely responsible for such loss and the exchange or SEBI shall not be responsible for the same and it will not be open for any client to take the plea that no adequate disclosure was made or he was not explained the full risk involved by the member. The client will be solely responsible for the consequences and no contract can be rescinded on that account.

RISKS INVOLVED IN TRADING IN FUTURES CONTRACTS**Effect of "Leverage" or "Gearing"**

The amount of initial margin is small relative to the value of the futures contract so the transactions are 'leveraged' or 'geared'.

Stock index futures trading, which is conducted with a relatively small amount of margin, provides the possibility of great profit or loss in comparison with the principal investment amount. But transactions in futures carry a high degree of risk.

You should therefore completely understand the following statements before actually trading in stock index futures and also trade with caution while taking into account one's circumstances, financial resources, etc.

- A. If the futures price moves against you, you may lose a part of or whole margin equivalent to the principal investment amount in a relatively short period of time. Moreover, the loss may exceed the original margin amount.
- B. Futures trading involves daily settlement of all positions. Every day the open positions are marked to market based on the closing level of the index. If the index has moved against you, you will be required to deposit the amount of loss (notional) resulting from such

movement. This margin will have to be paid within a stipulated time frame, generally before commencement of trading next day

- C. If you fail to deposit the additional margin by the deadline or if an outstanding debt occurs in your account, the broker/member may liquidate a part of or the whole position or substitute securities. In this case, you will be liable for any losses incurred due to such close-outs.
- D. Under certain market conditions, an investor may find it difficult or impossible to execute transactions. For example, this situation can occur due to factors such as illiquidity i.e. when there are insufficient bids or offers or suspension of trading due to price limit or circuit breakers etc.
- E. In order to maintain market stability, the following steps may be adopted: changes in the margin rate, increases in the cash margin rate or others. These new measures may be applied to the existing open interests. In such conditions, you will be required to put up additional margins or reduce your positions
- F. You must ask your broker to provide the full details of the futures contracts you plan to trade i.e. the contract specifications and the associated obligations.

You must keep in mind that the aforementioned statements cannot disclose all the risks and the characteristics of futures trading. Therefore, investors contemplating trading in the futures market should do so after understanding the mechanisms and the relevant provisions of such trading.

Risk-reducing orders or strategies

The placing of certain orders (e.g., "stop-loss" orders, or "stop-limit" orders) which are intended to limit losses to certain amounts may not be effective because market conditions may make it impossible to execute such orders. Strategies using combinations of positions, such as "spread" positions, may be as risky as taking simple "long" or "short" positions.

Suspension or restriction of trading and pricing relationships

Market conditions (e.g., illiquidity) and/or the operation of the rules of certain markets (e.g., the suspension of trading in any contract or contract month because of price limits or "circuit breakers") may increase the risk of loss due to inability to liquidate/offset positions.

Deposited cash and property

You should familiarise yourself with the protections accorded to the money or other property you deposit particularly in the event of a firm insolvency or bankruptcy. The extent to which you may recover your money or property may be governed by specific legislation or local rules. In some jurisdictions, property which has been specifically identifiable as your own will be pro-rated in the same manner as cash for purposes of distribution in the event of a shortfall. In case of any dispute with the member, the same shall be subject to arbitration as per the byelaws/regulations of the exchange.

Commission and other charges

Before you begin to trade, you should obtain a clear explanation of all commission, fees and other charges for which you will be liable. These charges will affect your net profit (if any) or increase your loss.

Trading facilities

The Exchange offers electronic trading facilities which are computer-based systems for order-routing, execution, matching, registration or clearing of trades. As with all facilities and systems, they are vulnerable to temporary disruption or failure. Your ability to recover certain losses may be subject to limits on liability imposed by the system provider, the market, the clearing house and/or member firms. Such limits may vary; you should ask the firm with which you deal for details in this respect.

Off-exchange transactions

In some jurisdictions, and only then in restricted circumstances, firms are permitted to effect off-exchange transactions. The firm with which you deal may be acting as your counterparty to the transaction. It may be difficult or impossible to liquidate an existing position, to assess the value, to determine a fair price or to assess the exposure to risk. For these reasons, these transactions may involve increased risks. Off-exchange transactions may be less regulated or subject to a separate regulatory regime. Before you undertake such transactions, you should familiarize yourself with applicable rules and attendant risks.

I hereby acknowledge that I have received and understood this risk disclosure statement

Customer Signature (If Partner, Corporate, or other Signatory, then attest with company seal.)

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D	D	M	M	Y	Y	Y	Y

National Securities Clearing Corporation Limited

The draft Regulations of Futures & Options Segment of National Securities Clearing Corporation Limited, as given hereunder, are published for criticism in accordance with the provisions of Section 23 of the General Clauses Act, 1897 in the Gazette of India. Any person having any observations on the proposed Regulations can send the same in writing to Asst. Company Secretary, National Securities Clearing Corporation Limited at Trade World, Senapati Bapat Marg, Lower Parel, Mumbai-400 013 within fifteen days from the date of this publication in the Gazette. The observations received after the aforementioned date will not be considered when the draft is taken for consideration.

QUOTE

National Securities Clearing Corporation Limited (Futures & Options Segment) Regulations, 2000

INTRODUCTION

The Regulations framed hereunder shall be known as National Securities Clearing Corporation (Futures & Options Segment) Regulations, 2000.

APPLICABILITY

These Regulations shall be applicable to all clearing members dealing in Futures & Options Segment (F&O Segment) of the Clearing Corporation.

1 DEFINITIONS

Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used herein but not defined, and defined in the following, shall have the meanings respectively assigned to them therein:

- Securities Contract (Regulations) Act, 1956 and /or Rules thereunder
- Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and /or Rules thereunder
- The Companies Act, 1956
- The Depositories Act, 1996
- Rules, Bye-laws and/or Regulations of National Stock Exchange of India Limited
- Rules and Bye-Laws of Futures & Options Segment of National Securities Clearing Corporation Limited

In case a term is defined in more than one Act then its meaning as defined in that Act or statute which precedes in the above order shall prevail, unless in the context it is explicitly stated otherwise.

1.1 Books of Accounts, Records And Documents

Books of accounts, records and documents include books of accounts, records and documents which are required to be maintained under Chapter 8 of the F&O Segment Regulations and records maintained in a computer or in any magnetic form.

1.2 Cash Settled Derivatives contract

Cash settled Derivatives Contract means a Derivatives Contract which shall be performed by cash settlement rather than by delivery of the underlying security.

1.3 Clearing Bank

Clearing Bank is such bank as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through the Clearing Corporation and any other funds movement between clearing members and the Clearing Corporation and between clearing members as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.

1.4 Closing buy transaction

Means a buy transaction which will have the effect of partly or fully offsetting a short position.

1.5 Closing sell transaction

Means a sell transaction which will have the effect of partly or fully offsetting a long position

1.6 Contract Month

Contract month means the month in which the Clearing Corporation rules require a Derivatives Contract to be finally settled

1.7 Client/Constituent

A Client /Constituent means a person, on whose instructions and on whose account the Clearing Member clears and settles deals and has entered into an agreement with the Clearing Member to that effect. For this purpose the term "Client" shall include all registered constituents of trading members of specified Exchange.

1.8 Derivatives Contract

A contract which derives its value from the prices, or index of prices, of underlying securities, the trading of which shall be carried out in such manner as provided under these Regulations.

Explanation : For the purpose of this definition, derivative includes a security derived from a debt instrument, share, loan whether secured or unsecured, risk instrument or contract for differences or any other form of security.

1.9 F&O Segment Regulations

F&O segment Regulations mean the National Securities Clearing Corporation (Futures & Options Segment) Regulations and includes business rules, code of conduct and such other procedures, circulars, directives and orders as issued by the relevant authority from time to time thereunder.

1.10 Expiration Day

The day on which the final settlement obligation are determined in a Derivatives Contract

1.11 Futures Contract

Means a legally binding agreement to buy or sell the underlying security in the future.

1.12 Last Trading Day

Means the day up to which a Derivatives Contract is available for trading in the specified exchange.

1.13 Long Position

Long Position in a Derivatives Contract means outstanding purchase obligations in respect of a Derivatives Contract at any point of time.

1.14 Members' Open Position

Members open position means the sum of long and short positions of the member and his client in any or all of the Derivatives Contracts outstanding with the clearing corporation.

1.15 Notification, Notice Or Communication

It refers to any such intimation that can be served by the Clearing Corporation to the Clearing Member at ordinary business address and/or ordinary place of residence and/or last known address of the party in any one or more or all of the following ways:-

- a) delivering it by post
- b) sending it by registered post
- c) sending it under certificate of posting
- d) sending it by express delivery post / courier services.
- e) sending it by telegram
- f) affixing it on the door at the last known business or residential address
- g) advertising it at least once in any prominent daily newspaper
- h) sending a message through the Trading System of specified exchange

- i) an electronic mail or fax

1.16 Open Interest

Open interest means the total number of Derivatives Contracts of a underlying security that have not yet been offset and closed by an opposite transaction nor fulfilled by delivery of the cash or underlying security. For calculation of open interest only one side of the Derivatives Contract is counted.

1.17 Outstanding Obligation

Outstanding obligation means the obligation which has neither been closed out nor been settled.

1.18 Opening buy transaction

Means a buy transaction which will have the effect of creating or increasing a long position.

1.19 Opening sell transaction

Means a sell transaction which will have the effect of creating or increasing a short position.

1.20 Settlement Date

Means the date on which outstanding obligations in a Derivatives Contract are required to be settled as provided in these Regulations.

1.21 Short Position

Short Position in a Derivatives Contract means outstanding sell obligations in respect of a Derivatives Contract at any point in time.

1.22 Underlying security

Means a security with reference to which a Derivatives Contract is permitted to be traded on the F&O segment of the specified exchange from time to time.

2 F&O SEGMENT

2.1 Specified Exchange

The relevant authority may from time to time admit transactions executed in specified exchanges.

For the purpose of these regulations, the following exchange is specified:

Futures and Options segment of National Stock Exchange, which exchange is hereinafter referred to as NSE for the purposes of these Regulations or any other Exchange as may be specified by the relevant authority.

2.2 F&O Clearing Members

“F&O Clearing Member” means a member of the Clearing Corporation and includes all categories of clearing members as may be admitted as such by the Clearing Corporation to the F&O Segment.

2.3 Categories Of F&O Clearing Members

The following categories of F&O Clearing Members are specified as under :

TM Clearing Member

TM Clearing member means a member of a Specified Exchange and who is admitted by the relevant authority on the F&O Segment of the Clearing Corporation as a Clearing Member and who may clear and settle transactions either on its own account or on account of its constituents in the manner specified in these Regulations.

Custodian Clearing Member

Custodian Clearing Member means and includes Custodians and other firms admitted by the relevant authority as a F&O Clearing Member and who may clear and settle deals for the constituents of the members of the specified exchange in the manner specified in these regulations.

Professional Clearing Member

Professional Clearing Member means a F&O Clearing Member who is admitted by the relevant authority and who may clear and settle deals either on its own account, on account of its constituents and on account of members of the specified exchange and or its constituents.

3 PROVISIONS REGARDING CLEARING & SETTLEMENT OF DERIVATIVES CONTRACT

Deals, Transactions and Dealings

For the purpose of these Regulations the terms “deals”, “transactions”, and “dealings” shall have one and the same meaning unless the context indicates otherwise.

3.1 Clearing and Settlement Regulations Form Part Of Contracts

The Regulations from time to time in force relating to any procedure for clearance and settlement of Derivatives Contract and the resolutions, notices, directions and decisions of the relevant authority for the time being in force shall be a part of the terms and conditions of every Derivatives Contract.

3.2 Reporting of Derivatives Contract

Derivatives Contract executed by the F&O Clearing Members shall be reported to the F&O Segment of the Clearing Corporation in such manner and form and within such time as may be specified from time to time by the relevant authority.

3.3 Clearing and Settlement Of Derivatives Contract

Clearing and Settlement of transactions on Derivatives Contract shall be cleared and settled through the Clearing Corporation by such process or processes as the relevant authority may from time to time prescribe.

3.4 Change In Settlement Procedure

It shall be competent for the relevant authority to order at any time that any or all deals entered into or to be entered into shall be settled by any other suitable processes as may be decided from time to time and every transaction shall be subject to any such change in settlement procedure or process.

3.5 Notices And Directions

All F&O Clearing Members shall comply with the instructions, resolutions, orders, notices, directions and decisions of the relevant authority in all matters connected with the operations of the Clearing Corporation.

3.6 False Or Misleading Statements

The relevant authority may fine, suspend or expel a F&O Clearing Member who makes any false or misleading statement in the Clearing Forms required to be submitted in conformity with these Regulations or any resolutions, orders, notices, directions and decisions of the relevant authority thereunder.

3.7 Charges For Clearing

The relevant authority shall from time to time prescribe the scale of clearing charges for the clearing and settlement of transactions through the Clearing Corporation.

3.8 Clearing Corporation Bills

The F&O Segment of the Clearing Corporation shall periodically render bills for the charges, clearing and such other fees, fines and other dues as may be payable by F&O Clearing Members to the Clearing Corporation on account of transactions cleared and settled through the F&O Segment of the Clearing Corporation and debit the amount payable by such members to their clearing accounts.

3.9 Liability Of The Clearing Corporation

No liability shall attach either to the Clearing Corporation or to the relevant authority or any employees/agents of the Clearing Corporation by reason of anything done or omitted to be done by the Clearing Corporation in the course of its operations.

3.10 Clearing Days And Scheduled Times

The relevant authority shall from time to time fix the various clearing days including the pay-in and pay-out days and the scheduled time to be observed in connection with the clearing and settlement operations of any or all Derivatives Contracts. The relevant authority may specify different schedules for any or all F&O Clearing Members from time to time.

3.11 Alteration Of the Clearing Days And Scheduled Times

The relevant authority may at any time curtail, extend, alter or postpone from time to time the entire clearing or any or all of the various clearing days and scheduled times in respect of any or all of the Derivatives Contract.

3.12 Open Positions

All contracts for the purchase or sale of any Derivatives Contract shall remain open and in force and shall continue to be binding upon the F&O Clearing Members and its constituents until liquidated by offsetting contract or such other method as may be specified by the relevant authority from time to time.

3.13 Offset not automatic

In case of deals in Derivatives Contracts having the same contract month and/or such other specifications as may be issued by the relevant authority from time to time, and pertaining to proprietary account, the buy transactions and sell transactions shall offset each other automatically to the extent possible.

In the case of deals in Derivatives Contracts having the same contract month and/or such other specifications as may be issued by the relevant authority from time to time, and pertaining to client account, the buy transactions and sell transactions shall not offset each other unless the deals are specifically marked for offsetting at the time of entering into the trade for the same client.

3.14 Payment by Clearing Member

The F&O segment of the Clearing Corporation shall treat all monies paid by F&O Clearing Members as monies paid to it by a principal and such monies in the hands of Clearing Corporation shall not be impressed with a trust or other equitable interest. Any

payment by Clearing Corporation to any Clearing Member shall constitute good and sufficient discharge.

4 MARGINS AND CLEARING/EXPOSURE LIMITS

4.1 Margin

The F&O Segment of the Clearing Corporation shall from time to time specify margin requirements for the F&O Clearing Members including initial margin on open positions through risk based algorithms. The F&O Clearing Members shall furnish and maintain such margins in such form and within such time as specified by the F&O Segment of the Clearing Corporation. Every F&O Clearing Member has a continuing obligation to maintain margins at the level and for the period stipulated by the F&O Segment of the Clearing Corporation from time to time.

The F&O Segment of the Clearing Corporation shall segregate in such manner as it may deem fit the margins deposited by the Clearing Member on its own account and on behalf of clients.

4.2 Mode of payment of Margin

F&O Clearing Member shall be required to furnish margins either in the form of cash, deposit receipts, guarantee of a bank(s) and securities approved by the relevant authority or such other mode and subject to such terms and conditions as the relevant authority may specify from time to time.

4.3 Withholding Margin

The F&O Segment of the Clearing Corporation shall at its discretion or on the instructions of the specified exchange withhold/release of any margin furnished by that F&O Clearing Member to the Clearing Corporation for any period required by the Specified Exchange / Clearing Corporation; If such a F&O Clearing Member has open positions he must continue to pay any further margin or other obligations without taking into account any margin so withheld by the Clearing Corporation.

4.4 Additional margin

If in the opinion of the F&O segment of the Clearing Corporation sudden fluctuations of any Market operated by the Specified Exchange are apparent, the Clearing Corporation may call for additional margin. Additional margin shall be payable in the manner and within such time as may be specified from time to time.

4.5 Margin from the Constituents

- a) The F&O Clearing Members shall demand from its constituents the margin monies which the clearing member has to provide under these Regulations in respect of dealings done by the F&O Clearing Members for such constituents.
- b) The F&O Clearing Members shall clear and settle deals in derivatives contracts on behalf of the constituents only on the receipt of such minimum margin as the relevant authority may decide from time to time, unless the constituents already has an equivalent credit with the clearing member. The clearing member may collect higher margins from constituents, as he deems fit.
- c) The Clearing member as and when required by the Clearing Corporation shall inform the Clearing Corporation, specifically the amount deposited as margin on behalf of his constituents.
- d) The Clearing Member shall not allow the utilisation of margin monies paid by one client to the margin money dues of his own account or of other clients'.

4.6 Payment of Margins

The clearing corporation shall treat all the margin and other monies paid by the clearing member as having been paid by and on his own behalf and appropriate the same accordingly for such purposes as it may deem fit under the Byelaws and Regulations.:

Provided that, the clearing member may identify and segregate margin payments made by him to Clearing Corporation as to whether it is on his own account or on account of his clients'.

4.7 Statement of Shortage /Default in payment of margins

In the event of non-performance of clearing member of his obligations or his being declared as defaulter, such clearing member shall submit to the clearing corporation, a statement containing a list of client codes, names of the clients, open positions of each client, client-wise margin amount due and paid to the clearing corporation, client-wise settlement amount payable to/receivable from the clearing corporation and client-wise settlement amount paid to the clearing corporation. The clearing member shall also specifically attribute such failure/shortage/default in payment of margins and/or settlement dues either to himself or his clients' and the amount of such shortage/default.

The Clearing Corporation shall use such statement provided by the Clearing Member for appropriating the margin monies with the Clearing Corporation towards the dues of the Clearing Corporation to the extent of shortage/default of obligations and for the purpose of settling the amounts due to clients', as the case may be, unless the contrary is proved to the satisfaction of the Clearing Corporation/Defaults Committee.

The Clearing Corporation shall appropriate the margin monies with the Clearing Corporation for settling the dues of the clients' before settling the dues of the Clearing Members.

Notwithstanding the above, in the event of any Clearing Member being declared as a defaulter, the statement, furnished by the Trading Member to such Clearing Member, providing the amounts paid by Trading Member on his own account or is paid on behalf of his clients' shall be conclusive and binding on himself, his Clearing Member and all his clients' unless the contrary is proved to the satisfaction of the Clearing Corporation/Defaults Committee.

4.8 Clearing/Exposure Limit

The Clearing Corporation may at any time in its absolute discretion

Prescribe maximum long and or short open positions for all or any of the F&O Clearing Members and their clients including quantity and or value for any or all Derivatives Contracts;

Prescribe clearing/exposure limit for a market type either in quantity or value or as a percentage of the base capital of the F&O Clearing Member or a combination of any of the above or such other method as the relevant authority may decide from time to time for all or any of the F&O Clearing Members;

The Clearing Corporation may at any time impose, increase, reduce or remove any clearing/exposure limits pursuant to the above regulations by notifying the Specified Exchange and the relevant F&O Clearing Member(s). Any imposition, removal or change in clearing/exposure limits so notified shall take effect as stipulated in such notification.

The Clearing Corporation may at its discretion allow F&O Clearing Members to increase their clearing/exposure limit on deposit of additional base capital with the Clearing Corporation. The Clearing Corporation shall specify from time to time the method of calculation of base capital and mode of deposit of additional base capital

4.9 Exceeding clearing/exposure limits

If a F&O Clearing Member exceeds any clearing/exposure limit imposed, the Clearing Corporation shall be entitled to require the F&O Clearing Member to close out open positions or take such other measures as may be specified by the relevant authority from time to time, which may in the opinion of the Clearing Corporation result in the F&O Clearing Member complying with the clearing/exposure limits

If a F&O Clearing Member fails to comply with any requirement of the Clearing Corporation, the Clearing Corporation may close out such open positions on the F&O Clearing Member's behalf or take such other measures required to comply with the clearing/exposure limits including withdrawal of trading and / or clearing facility.

5 DAILY MARK TO MARKET SETTLEMENT AND FINAL SETTLEMENT OF FUTURES CONTRACTS

5.1 Daily Mark to Market Settlement for Futures Contracts

- a) All open positions whether long or short of a F&O Clearing Member in Futures Contracts shall be deemed to have been closed out at the daily settlement price, and such member shall be liable to pay to, or entitled to collect from the Clearing Corporation any loss or profit, as the case may be, represented by the difference between the price at which the Futures Contract was bought or sold, or the settlement price of the previous trading day and the daily settlement price of the transaction at the end of the trading day, as the case may be.
- b) After making such settlement with the Clearing Corporation, such member shall be deemed long or short, such, Futures Contract, as the case may be, at the daily settlement price. The daily settlement obligation shall be paid only in cash.

5.2 Daily Settlement Price

Daily settlement price shall be the closing price of the Futures Contracts for the trading day or such other price as may be decided by the relevant authority from time to time.

5.3 Advance call for daily mark to mark settlement

If the market conditions or price fluctuations are such that the relevant authority deems it necessary, it may call upon the F&O Clearing Members which in its opinion are affected, to deposit with the Clearing Corporation by such time as specified by the relevant authority, the amount of funds that it estimates will be needed to meet such settlements as may be necessary.

5.4 Final Settlement

F&O Clearing Members having open positions in the cash settled Futures Contract at the time of termination of trading in that Futures Contract on the last trading day, shall make payment to or receive payment from the Clearing Corporation in accordance with the daily mark to market settlement procedures as specified in Regulation 5.1 (a) based on a settlement price equal to the final settlement price.

On completion of final settlement, the open positions shall cease to exist.

5.5 Final Settlement Price

The Final Settlement Price shall be the closing price of the underlying security on the last trading day of the contract or such other price as may be specified by the relevant authority from time to time.

5.6 Clearing Forms

All Clearing Forms shall be as specified in the relative regulation or in such other form or forms as the relevant authority may from time to time prescribe in addition thereto or in modification or substitution thereof.

5.7 Daily and Final Settlement Obligations Statements

Clearing Corporation shall generate and provide to each F&O Clearing Member, Daily and Final Settlement Obligations Statements pertaining to transactions in different kinds of Futures Contracts.

5.8 Mode Of Payment

All F&O Clearing Members shall, on the designated pay-in day, have clear balance of funds in their clearing account to the extent of their funds obligation. Provided however the relevant authority may specify different mode of payment of funds for all or any of the F&O Clearing Members.

5.9 Receipt Of Funds

The Clearing Bank shall credit the clearing accounts of the F&O Clearing Members who are due to receive funds as per the instructions of the Clearing Corporation. All funds due to a F&O Clearing Member shall normally be credited to his account unless (a) the F&O Clearing Member does not perform his obligations to the Clearing Corporation or (b) it is otherwise ordered by the relevant authority.

Provided however the relevant authority may specify different mode of funds credit for all or any of the F&O Clearing Members.

6 CLOSING OUT

6.1 Transfer of open positions and closing-out when effected

Upon the failure of a F&O Clearing Member to comply with any of the provisions relating to margins, clearing/exposure limits, daily mark to market settlement and final settlement, failure to fulfil the terms and conditions subject to which the transactions in Futures Contracts have been made or for such other reasons as the relevant authority may specify from time to time, the relevant authority may:

Transfer all or any of the open positions of clients or such other open positions of the defaulting clearing member as may be decided from time to time to any other F&O Clearing Member who agrees to accept such transfer subject to such terms and conditions as may be specified by the relevant authority from time to time and / or

Close-out all or any of the open positions by buying-in or selling-out against the defaulting F&O Clearing Member.

6.2 Closing-out in specific cases

Without prejudice to the generality of the provision contained as above closing-out may be effected in cases specified in the relative Regulations or in such other cases as the relevant authority may from time to time specify in addition thereto or in modification thereof.

6.3 Clearing Corporation Entitled To Close- Out Without Notice

In respect of Futures Contracts settled through the Clearing Corporation, the Clearing Corporation shall be entitled to closing out against the party in default. In such cases no notice of closing-out shall be given to the F&O Clearing Member against whom the closing-out is to be effected.

Without prejudice to the generality of the above provision, closing-out without notice may be effected in cases specified in the relative Regulation or in such other cases as the relevant authority may from time to time specify in addition thereto or in modification or substitution thereof.

6.4 Closing-Out Contracts With Defaulter F&O Clearing Member

If a F&O Clearing Member is declared a defaulter the Clearing Corporation shall determine all outstanding obligations by closing-out all open positions against him in accordance with the Bye Laws and Regulations relating to default.

6.5 Closing-Out Contracts With Deceased F&O Clearing Member

On the death of a F&O Clearing Member having outstanding obligations, the relevant authority may at its discretion give permission to his heirs or legal representatives to settle such outstanding obligations according to the terms thereof. In the event of such permission not being applied for or granted, the Clearing Corporation shall forthwith determine all outstanding obligations by closing out against the deceased member. The loss, if any, on such closing-out shall be claimed from the heirs or legal representatives of the deceased member and the profit, if any, shall be paid to them by the Clearing Corporation after obtaining approval of the relevant authority. If the heirs or legal representatives of the deceased member fail to pay the amount claimed from them it shall be as if such deceased member has been declared a defaulter and in that event the Bye Laws and Regulations relating to default shall apply.

6.6 Closing-Out How Effected

Closing-out shall be effected against a F&O Clearing Member by the Clearing Corporation in any of the following manner:

By buying-in or selling-out against the F&O Clearing Member through an auction initiated by the Clearing Corporation;

By declaring a closing-out at such prices as may be decided by the relevant authority;

By buying-in or selling-out against the F&O Clearing Member by placing order in the specified exchange;

In any other manner as the relevant authority may decide from time to time.

6.7 Bids And Offers

Unless permitted otherwise by the relevant authority, F&O Clearing Members other than those against whom the closing-out is effected may make a bid or offer during such closing-out. The relevant authority shall at its discretion refuse any bid or offer given.

6.8 Closing-Out Clearing Member's Responsibility

Save as otherwise provided the F&O Clearing Member at whose instance or on whose behalf the buying-in or selling-out is effected by the Clearing Corporation for the purpose of closing-out shall be responsible for the deal made and no liability or responsibility shall attach to the Clearing Corporation or its employees for any deal made in pursuance of such closing-out.

6.9 Postponement By The Relevant Authority

The relevant authority may defer closing-out in any particular case if in its opinion a fair market to close-out is not available or in such other circumstances as it may specify from time to time but no such deferment shall relieve the party in default of any resulting damages or free the intermediate parties of their liabilities.

6.10 Suspension Or Postponement Of Closing-Out

The relevant authority may suspend or postpone buying-in or selling-out in respect of any derivatives contract and from time to time extend or postpone the period of such extension or postponement when circumstances appear in its view to make such suspension or postponement desirable in the general interest.

6.11 Closing-Out Against Defaulter

When closing-out is effected as provided above and the F&O Clearing Member concerned is declared a defaulter the difference arising from closing-out shall be recovered from the said member or distributed in accordance with the Bye Laws and Regulations relating to default.

6.12 Charges For Closing-Out

When closing-out is effected on the advice of the Clearing Corporation the F&O Clearing Member against whom the closing-out takes place shall pay to the Clearing Corporation such charges as the relevant authority may from time to time prescribe.

6.13 Loss Arising From Closing-Out

When closing-out is effected on the advice of the Clearing Corporation on account of a F&O Clearing Member failing to fulfil any of his obligations (including the margin obligations) the resulting loss shall accrue to such member and shall be paid by him forthwith to the Clearing Corporation.

6.14 Profit Arising From Closing-Out

When closing-out is effected on the advice of the Clearing Corporation on account of a F&O Clearing Member failing to fulfil any of his obligations (including the margin obligations) any profit arising therefrom shall be credited to the account of the Settlement Fund or such other funds as may be set up by the relevant authority from time to time to be held by the Clearing Corporation such purposes as may be specified by the relevant authority.

6.15 Default If Closing-Out Loss And Damage Not Paid

If any F&O Clearing Member against whom a deal is closed-out under the provisions of these Regulations fails to make payment of the loss arising out of the closing-out and of the damages if any within such time as may be stipulated by the relevant authority from time to time, he shall be declared a defaulter.

7 CLEARING BANK

7.1 Clearing Corporation To Regulate

The relevant authority shall specify from time to time the processes, procedures, and operations that every F&O Clearing Member shall be required to follow for the purpose of funds transactions through their clearing account with the Clearing Bank(s).

7.2 Functions Of Clearing Bank

The Clearing Corporation shall appoint Clearing Bank(s) for the purpose funds settlement, for the collection of margin money for all transactions entered into through the Clearing Corporation and any other funds movement between F&O Clearing Members and the Clearing Corporation and between F&O Clearing Members inter se.

7.3 F&O Clearing Members To Have Account With The Clearing Bank

Every F&O Clearing Member of the Clearing Corporation shall have clearing account(s) with designated Clearing Bank branch(es). F&O Clearing Members shall operate the clearing account(s) only for the purpose of settlement of deals entered through the Clearing Corporation, for the payment of margin money and for any other purpose as may be specified by the relevant authority from time to time. The clearing accounts may be for any or all of the segments as may be specified by the relevant authority. The F&O Clearing Member shall not operate the clearing account(s) for any other purpose.

7.4 Clearing Bank To Act As Per The Instructions Of The Clearing Corporation

The Clearing Corporation shall instruct the Clearing Bank as to the debits and credits to be carried out for the funds settlement between F&O Clearing Members. The Clearing Bank shall act as per the instructions received from the Clearing Corporation for the funds movement. Instructions of the Clearing Corporation as to debits and credits to a F&O Clearing Member's accounts shall be deemed to be confirmed orders by a F&O Clearing Member to debit his account and/or credit his account funds as specified in the instruction.

7.5 Clearing Bank To Inform Clearing Corporation Of Default In Funds Settlement

If there is any funds default arising out of the instructions received from the Clearing Corporation, the Clearing Bank shall inform the Clearing Corporation immediately.

7.6 Members To Authorize Clearing Bank

F&O Clearing Members shall authorise the Clearing Bank to access their clearing account for debiting and crediting their accounts as per instructions received from the Clearing Corporation.

7.7 Clearing Account(s) of Clearing Corporation in the Clearing Bank

Unless otherwise specified in respect of any deals as may be specified by the relevant authority, no clearing member or any person claiming through him shall have or be deemed to have any right, title or interest in any monies in the Clearing Account or other account/(s), as the relevant authority may from time to time prescribe, of the Clearing Corporation with the Clearing Bank.

The relevant authority may specify from time to time the deals in respect of which all sums of monies paid into the Clearing Account or other account/(s), as the relevant authority may from time to time prescribe, of the Clearing Corporation on account of any F&O Clearing Member entitled thereto, shall be held by the Clearing Corporation as agents and in trust for such Clearing Member. In such cases, the making of such payment

or credit entry shall be deemed and taken to be a payment or credit to such clearing member.

7.8 Clearing Number And Clearing Forms

A Clearing Member shall be allotted a Clearing Number which must appear on all forms used by the clearing member connected with the operation of the Clearing Corporation. The Clearing Forms and Formats to be used by the F&O Clearing Members shall be as specified by the Clearing Corporation and unless otherwise permitted no other form or format shall be used.

7.9 Signing Of Clearing Forms

All Clearing Forms shall be signed by the F&O Clearing Member or his authorised signatories.

7.10 Specimen Signatures

A F&O Clearing Member shall file with the Clearing Corporation specimens of his own signature and of the signatures of his authorised representatives. The specimen signature card shall be signed by the F&O Clearing Member and his Authorised Representatives in the presence of an officer of the Clearing Corporation.

8 RECORDS, ANNUAL ACCOUNTS & AUDIT

8.1 Records

Every F&O Clearing Member shall comply with all relevant statutory acts, including Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules thereunder of 1957, and Securities Exchange Board of India Act, 1992 and Rules, Regulations and guidelines thereunder, and the requirements of and under any notifications, directives and guidelines issued by the Central Government and any statutory body or local authority or any body or authority acting under the authority or direction of the Central Government relating to maintenance of accounts and records.

In additions to the requirements as per regulation above, every F&O Clearing Member shall comply with the following requirements and such other requirements as the Clearing Corporation may from time to time notify on this behalf relating to books of accounts, records and documents in respect of his membership to the relevant Clearing Segment of the Clearing Corporation

Every F&O Clearing Member of the Clearing Corporation shall maintain the following records relating to its business for a period of five years. In case of dispute, the relevant documents/records shall be maintained for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute.

Statements of obligations received from the clearing(s).

Record of all statements received from the settling agencies and record of all correspondence with them.

Copies of all instructions obtained in writing from constituents.

Records in respect of monies borrowed and loaned including monies received.

Records in respect of clearing charges collected separately from constituents.

A register of transactions containing the details pertaining, inter alia, to all sales / purchase transactions entered into, the parties to such transactions, date and time of execution of such transactions, the price at which the futures contracts were bought/ sold, name of constituents and the clearing charges if any, charged by the clearing member.

Every F&O Clearing Member shall keep such records and books of accounts, as may be necessary, to distinguish client information from own information including details of transactions, margins and settlement information.

Every F&O Clearing Member shall keep such books of accounts, as will be necessary, to show and distinguish, in connection with his business as a Clearing Member

The moneys received from or on account of and moneys paid to or on account of each of his clients and,

The moneys received and the moneys paid on clearing member's own account.

It shall be compulsory for all F&O Clearing Members to keep the money of the clients in a separate account and their own money in a separate account. No payment for transaction in which the clearing member is taking a position as a principal will be allowed to be made from the client's account.

8.2 Transfers To And From Client Accounts

The transfer from client's account to Clearing Member's account shall be allowed under circumstances provided herein in the relative Regulations.

Obligation To Pay Money Into Clients Account

Every F&O Clearing Member who holds or receives money on account of a client shall forthwith pay such money to current or deposit account at bank to be kept in the name of the member in the title of which the word "Clients" shall appear (hereinafter referred to as "Clients Account"). A F&O Clearing Member may keep one consolidated clients account for all the clients or accounts in the name of each client, as he thinks fit; provided that when a Clearing Member receives a cheque or draft representing in part money belonging to the client and in part money due to the Clearing Member, he shall pay the whole of such cheque or draft into the clients account and effect subsequent transfer as laid down in the relative Regulation herein.

Moneys To Be Paid Into Clients Account

No money shall be paid into clients account other than :

money held or received on account of clients
such moneys belonging to the F&O Clearing Member as may be necessary for the purpose of opening or maintaining the account;
money for replacement of any sum which may by mistake or accident have been drawn from the account
a cheque or draft received by the F&O Clearing Member representing in part money belonging to the client and in part money due to the Clearing Member.

Moneys To Be Withdrawn From Clients Account

No money shall be drawn from clients account other than :

money properly required for payment to or on behalf of clients for or towards payment of a debt due to the F&O Clearing Member from clients or money drawn on client's authority, or money in respect of which there is a liability of clients to the F&O Clearing Member, provided that money so drawn shall not in any case exceed the total of the money so held for the time being for each such client;
such money belonging to the F&O Clearing Member as may have been paid into the client account as mentioned in regulation above.
money which may by mistake or accident have been paid into such account.

8.3 Right To Lien, Set-Off Not Affected

Nothing in this Section shall deprive a F&O Clearing Member of any recourse or right, whether by way of lien, set-off, counter-claim charge(s) or otherwise against moneys standing to the credit of clients account.

8.4 Record Maintenance

Every F&O Clearing Member shall maintain permanently copies of agreements executed with each of its constituent in accordance with the Clearing Corporation requirements.

Every F&O Clearing Member shall maintain permanently copies of agreements executed with each of the settling agencies or banks.

Every F&O Clearing Member shall maintain originals of all communications received and copies of all communications sent by such clearing member (including inter-office memo and communications) relating to its business as such.

Every F&O Clearing Member shall maintain all guarantees of accounts and all powers of attorney and other evidence of the granting of any discretionary authority given in respect

of any account and copies of resolutions empowering an agent to act on behalf of a Clearing Member.

Every F&O Clearing Member shall maintain all written agreements (or copies thereof) entered into by that Clearing Member relating to its business, as such, including agreements with respect to any account.

Every F&O Clearing Member shall preserve for a period of not less than five years after the closing of any constituent's account any records which relate to the terms and conditions with respect to the opening and maintenance of such account, date of entering into agreement with the constituent, date of modification thereof, date of termination and representatives of such constituent who signed in each case. In case of dispute, the relevant documents/records shall be maintained for a period of five years after the final settlement or adjudication of the dispute.

A F&O Clearing Member shall intimate to the Clearing Corporation the place where these records are kept and available for audit/inspection.

The above requirements relating to maintenance of records shall apply not only to records of the F&O Clearing Member's principal office but also to those of any branch office and to any nominee company owned or controlled by a F&O Clearing Member for the purpose of conducting the business of the Clearing Member.

Each F&O Clearing Member shall keep and preserve a record of all written complaints of its constituents showing the reference number of constituent, date, constituent's name, particulars of the complaints, action taken by the clearing member, if the matter is referred to arbitration to the Clearing Corporation then the particulars thereof.

Every F&O Clearing Member shall maintain details of securities which are the property of a F&O Clearing Member showing with whom they are deposited and if held otherwise than by the member, whether they have been lodged as collateral security for loans or advances.

8.5 Annual Accounts And Audit

Each F&O Clearing Member shall prepare annual accounts for each financial year ending on 31st March or such other date as advised to the Clearing Corporation.

The Assets and Liabilities of the F&O Clearing Member's business shall be brought into account in the balance sheet at such amounts and shall be classified and described therein in such manner that the balance sheet gives a true and fair view of the state of affairs of such business as at the date to which it is made up.

Each F&O Clearing Member shall furnish to the Clearing Corporation, its audited financial statement and such report shall be furnished not later than six months after the end of the clearing member's financial year, provided that when the Clearing Corporation is satisfied that circumstances warrant an extension of time is necessary to furnish such report, it may grant an extension of such time as it may deem fit.

9 INSPECTION

9.1 Inspection Authority

The Clearing Corporation shall inspect books of accounts and any other document of a Member at least once in every year or such number of times as it deems fit. Where it appears to the Clearing Corporation so to do, it may appoint one or more persons as inspecting authority to undertake inspection of books of accounts, other records and documents of the F&O Clearing Members including for any of the purposes specified in the relative Regulation.

The Inspecting authority appointed by the Clearing Corporation may be either its own officials or outside professionals.

When the Clearing Corporation appoints outside professionals as an inspecting authority, it shall notify the F&O Clearing Member the names and addresses of the professionals or firms so appointed as an inspecting authority at the time of inspection.

When outside professionals are appointed as an inspecting authority in respect of a F&O Clearing Member and such professionals are already related in any other capacity with the F&O Clearing Member then such member shall forthwith inform the Clearing Corporation of such relationship.

Where after appointment of any outside professional as an inspecting authority in respect of a F&O Clearing Member, the Clearing Member or any of its associates engages the inspecting authority for its services in any other capacity, the inspecting authority shall not engage itself in such other professional capacity with the clearing member or any of its associates without prior consent of the Clearing Corporation.

9.2 Reasons For Inspection

The Clearing Corporation may cause a F&O Clearing Member to be inspected for purposes which may include the following :

- to ensure that the books of accounts and other books are being maintained in the manner required;
- to ensure that the provisions of SEBI Act, Rules and Regulation thereunder are being complied with;

to ensure that provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act and the Rules made thereunder are being complied with;
to ensure that various provisions of the Clearing Corporation Bye Laws, Rules and Regulations and any directions or instructions issued thereunder are being complied with;
to investigate into the complaints received from investors, other members of the Clearing Corporation or any other person on any matter having a bearing on the activities of the Clearing Member;
to investigate suo-moto, for any reason where circumstances so warrant an inspection into the affairs of the Clearing Member in public interest;
to examine whether any notices, circulars, instructions or orders issued by the Clearing Corporation time to time relating to trading and other activities of F&O Clearing Members are being complied with;
to comply with any of the directives issued in this behalf by any regulating authority including Government of India.

9.3 Notice

Before undertaking any inspection as above the Clearing Corporation shall give a reasonable notice to the clearing member for that purpose.

Notwithstanding anything contained above, where the Clearing Corporation is of the opinion that no such notice should be given, it may direct in writing that the inspection of the affairs of the F&O Clearing Member be taken up without such notice.

Clearing Corporation officials or the inspecting authority who is directed by the Clearing Corporation to undertake the inspection, shall undertake the inspection and the F&O Clearing Member against whom an inspection is being carried out shall be bound to discharge his obligations as provided in the relative Regulation herein.

9.4 Obligations Of A F&O Clearing Member On Inspection

It shall be the duty of every director, officer and employee of the F&O Clearing Member, who is being inspected, to produce to the inspecting authority such books, accounts and other documents in his custody or control or arrange to produce where such books, accounts and other documents when they are in any other person's custody or control and furnish him such statements and information within such time as the said inspection authority may require.

The F&O Clearing Member shall allow the inspecting authority to have reasonable access to the premises occupied by him or by any other person on his behalf and also extend reasonable facilities for examining any books, records, documents and computerised data in his possession or any other person and also provide copies of documents or other materials which in the opinion of the inspecting authority are relevant. Such copies or materials shall be retained by the inspecting authority as the property of the Clearing Corporation.

The inspecting authority, in the course of inspection shall be entitled to examine or record statements of any member, director, officer and employee of the F&O Clearing Member or of any associate of such clearing member.

It shall be the duty of every director, officer and employee of the F&O Clearing Member or where an associate is examined, such associate to give to the inspecting authority all assistance in connection with the inspection which the Clearing Member may be reasonably expected to give.

The inspecting authority shall be entitled to examine the records relating to the F&O Clearing Member's financial affairs held with its bankers or any other agency which the inspecting authority may find it relevant.

The inspecting authority shall have access to accounts and other records relating to the F&O Clearing Member or such access as authorised by the Clearing Corporation to accounts and other records relating to any associate of the clearing member as are within the power of the clearing member to provide.

9.5 Submission Of Report

The inspecting authority shall, as soon as possible submit an inspection report to the Clearing Corporation.

All documents, papers, returns or their copies submitted to the inspecting authority may be retained by it on behalf of the Clearing Corporation. It shall maintain complete confidentiality thereof and no disclosure of any information contained therein shall be made to any person, firm, company or authority unless required by any law for the time being in force and without approval of the Clearing Corporation in this regard.

The Clearing Corporation shall after consideration of the inspection report communicate the findings to the Clearing Member to give him an opportunity of being heard before any action is taken by the Clearing Corporation on the findings of the inspecting authority.

On receipt of the explanation, if any, from the Clearing Member the Clearing Corporation may call upon Clearing Member to take such measures as the Clearing Corporation may deem fit in public interest.

Notwithstanding anything contained as above, where the Clearing Corporation is of the opinion that no such hearing should be provided in certain circumstances, it may take action forthwith without giving an opportunity of being heard.

10 CODE OF CONDUCT FOR F&O CLEARING MEMBERS

10.1 General Principles

Professionalism

A F&O Clearing Member in the conduct of his business, shall observe high standards of commercial honour of just and equitable principles of trade. A F&O Clearing Member shall have and employ effectively the resources and procedures which are needed for the proper performance of his business activities.

Adherence To Clearing Practices

F&O Clearing Members shall adhere to the Rules, Regulations and Bye Laws of the Clearing Corporation and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable from time to time.

Honesty And Fairness

In conducting his business activities, a F&O Clearing Member shall act honestly and fairly, in the best interests of his constituents.

10.2 Settlement Principles

F&O Clearing Members shall ensure that the fiduciary and other obligations imposed on them and their staff by the various statutory acts, rules and regulations are complied with.

F&O Clearing Members shall ensure that employees are adequately trained in the practices of the relevant clearing segment in which they deal, clear and settle, are aware of their own, and their organization's responsibilities as well as the relevant statutory acts governing the Clearing Member, the Rules, Regulations and Bye Laws of the Clearing Corporation including any additions or amendments thereof.

When entering into transactions on behalf of constituents, the F&O Clearing Members shall ensure that they abide by the Code of Conduct and regulations as enumerated in the current chapter of these regulations.

No F&O Clearing Member or person associated with a F&O Clearing Member shall make improper use of constituents securities or funds.

When entering into or arranging transactions, F&O Clearing Members must ensure that at all times great care is taken not to misrepresent in any way the nature of transaction.

No F&O Clearing Member shall exercise any discretionary power in a client's account unless such client has given prior written authorisation to a stated individual or

individuals and the account has been accepted by the Clearing Member, as evidenced in writing by the clearing member.

10.3 General Guidelines

A F&O Clearing Member shall desist from the following practices while conducting business on the Clearing Corporation.

Shielding Or Assisting

No F&O Clearing Member shall shield or assist or omit to report any Clearing Member whom he has known to have committed a breach or evasion of any Rules, Bye Laws or Regulations of the Clearing Corporation or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the Governing Board or the Managing Director or of any committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf.

11 CONDUCT OF BUSINESS BY CLEARING MEMBERS

11.1 Office Related Procedure

Every F&O Clearing Member shall ensure that all persons acting on his behalf shall subscribe at all times to high standards of professional expertise and integrity.

Each F&O Clearing Member shall at all times maintain such infrastructure, staff, communication facilities and records so as to be able to service his constituents satisfactorily and as per the requirements enumerated in the Clearing Corporation Bye Laws, Rules and Regulations, or any other relevant act(s) in force for that time being.

Where the Clearing Corporation feels it necessary, in the public interest to do so, it may at its own instance or on a complaint from another F&O Clearing Member or client, seek explanation from the F&O Clearing Member regarding the level of service or professional conduct of the Clearing Member or any of his staff where such service or conduct has been found unsatisfactory or contrary to principles enumerated in the Clearing Corporation Bye Laws, Rules and Regulations, or notifications, directions or circulars issued thereunder.

11.2 Supervision

Procedures to be followed

1. Each F&O Clearing Member shall establish, maintain, and enforce procedures to supervise its business and to supervise the activities of its employees that are reasonably designed to achieve compliance with the Clearing Corporation Bye Laws, Rules and Regulations and any notifications, directions etc. issued thereunder as well as the relevant statutory acts.

2. The F&O Clearing Member shall maintain an internal record of the names of all persons who are designated as supervisory personnel and the dates for which such designation is or was effective. Such record shall be preserved by the F&O Clearing Member for a period of not less than three years.
3. Every F&O Clearing Member shall specifically authorise in writing person or persons, who may be authorised to transact on behalf of the clearing member and to do such acts which clearing member may wish to delegate to such person, and make available a copy of such power of attorney to the Clearing Corporation before such person transacts any business on the Clearing Corporation.
4. A F&O Clearing Member shall maintain such records and make available to inspection by any person authorised in this behalf by the Clearing Corporation, the information related to such Clearing member's financial condition as specified by the Clearing Corporation for this purpose.
5. The F&O Clearing Member shall pay such fees, charges and other sum as the Clearing Corporation may notify from time to time, in such time and manner as required by the Clearing Corporation.
6. The F&O Clearing Member must inform the Clearing Corporation of any change in the status and constitution, operation, activities of the clearing member's entity.

Internal inspections

Each F&O Clearing Member shall conduct a review, at least annually, of the business in which it engages, which shall be reasonably designed to assist in detecting and preventing violations of and achieving compliance with Bye Laws, Rules and Regulations.

Written Approval

Each F&O Clearing Member shall establish procedures for the review and endorsement by an appropriate senior officer in writing, on an internal record, of all transactions and all correspondence of its employees pertaining to the solicitation of any transaction.

11.3 Relation With The Constituents

When establishing a relationship with a new client, F&O Clearing Members must take reasonable steps to assess the background, genuineness, financial soundness of such person, and his objectives.

F&O Clearing Member shall make the constituent aware of the precise nature of the clearing member's liability for business to be conducted, including any limitations on that liability and the capacity in which the clearing member acts and the constituents' liability thereon.

The F&O Clearing Member shall provide extracts of relevant provisions governing the rights and obligations of constituents as constituents of F&O Clearing Members as specified in the Bye Laws, Rules and Regulations, relevant manuals, notifications, circulars any additions or amendments thereto etc. of the F&O Segment of the Clearing Corporation, or of any regulatory authority, to the extent it governs the relationship between F&O Clearing Members and constituents, to the constituents at no extra cost. The F&O Clearing Member shall also bring to the notice of his constituents, any indictments, penalties etc. imposed on him by the Clearing Corporation or any other regulatory authority.

11.4 Recommendations To The Constituents

A F&O Clearing Member shall make adequate disclosures of relevant material information in its dealing with his constituents.

No F&O Clearing Member or person associated with the Clearing Member shall guarantee a constituent against a loss in any transactions effected by the clearing member with or for such constituent.

12 CLEARING AND OTHER FORMS

12.1 Clearing Forms, Special Returns And Other Forms

The clearing forms, special returns and other forms referred to in these Bye Laws and Regulations and not separately specified shall be in such other form or forms as the relevant authority may from time to time prescribe in addition thereto or in modification or substitution thereof.

12.2 Clearing Number And Clearing Forms

A clearing member shall be allotted a Clearing Number which must appear on all forms used by the clearing member connected with the operation of the Clearing Corporation.

12.3 Signing of Clearing Forms

All Clearing Forms shall be signed by the F&O Clearing Member or his clearing assistant.

12.4 False or Misleading Statements

The relevant authority may fine, suspend or expel a F&O Clearing Member who makes any false or misleading statement in the Clearing Forms required to be submitted in conformity with these Regulations or any resolutions, orders, notices, directions and decisions of the relevant authority thereunder.

UNQUOTE

For National Securities Clearing Corporation Limited


Raghavan Putran
Director

National Securities Clearing Corporation Limited

The draft Rules of Futures & Options Segment of National Securities Clearing Corporation Limited, as given hereunder, are published for criticism in accordance with the provisions of Section 23 of the General Clauses Act, 1897 in the Gazette of India. Any person having any observations on the proposed Rules can send the same in writing to Asst. Company Secretary, National Securities Clearing Corporation Limited at Trade World, Senapati Bapat Marg, Lower Parel, Mumbai-400 013 within fifteen days from the date of this publication in the Gazette. The observations received after the aforementioned date will not be considered when the draft is taken for consideration.

QUOTE

**National Securities Clearing Corporation Limited
(Futures & Options Segment)
Rules, 2000**

CHAPTER I: DEFINITIONS

1. BOARD

“Board” means Board of Directors of National Securities Clearing Corporation Limited.

2. BYE LAWS

Unless the context indicates otherwise, “Bye Laws” means the Bye Laws of the Futures & Options segment of the Clearing Corporation for the time being in force.

3. CLEARING BANK(S)

“Clearing Bank(s)” is such bank(s) as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals in respect of Futures & Options Segment cleared through the Clearing Corporation and any other funds movement between Clearing Members and the Clearing Corporation and between Clearing Members as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.

4. CLEARING CORPORATION

“Clearing Corporation” means National Securities Clearing Corporation Limited.

5. CLEARING MEMBER

“Clearing Member” means a member of the Futures & Options segment of the Clearing Corporation and includes all categories of Clearing Members as may be admitted as such by the Clearing Corporation in the Futures & Options segment but does not denote the shareholder of the Clearing Corporation.

6. FUTURES & OPTIONS SEGMENT

"Futures & Options Segment" or "F & O Segment" means Futures & Options Segment of the Clearing Corporation and also includes the different clearing sub-segments or divisions thereof for clearing and settlement of deals as may be classified by the relevant authority from time to time."

7. DEALS

"Deals" means, unless the context indicates otherwise, deals which are admitted to be cleared and settled through the F & O segment of the Clearing Corporation.

8. REGULATIONS

"Regulations" means Regulations of the F & O segment of the Clearing Corporation for the time being in force and includes business rules, code of conduct and such other procedures and regulations, circulars, directives and orders as issued by the relevant authority from time to time for the operations of the F & O segment of the Clearing Corporation.

9. RELEVANT AUTHORITY

"Relevant Authority" means the Board, Securities Exchange Board of India or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.

10. SETTLEMENT FUND

"Settlement Fund" means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye Laws in respect of the F & O Segment. (F & O segment).

11. TRADING MEMBER

"Trading Member" means any person admitted as a member in the F&O Segment of any Exchange in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of that Exchange.

Note: The terms defined above shall mean the same when used in lower case in the Bye Laws and Regulations, unless the context indicates otherwise.

CHAPTER II: BOARD

1. The Board is empowered to organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the F & O segment of the Clearing Corporation and all activities of the Clearing Members

2. The Board is empowered to make Rules, Bye Laws and Regulations from time to time, for all or any matters relating to the conduct of business of the F & O segment of the Clearing Corporation, the business and transactions of Clearing Members, between Clearing Members inter-se as well as the business and transactions between Clearing Members and persons who are not Clearing Members, and to control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the F & O segment of the Clearing Corporation.

3. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations for all or any of the following matters:

1. conduct of business of the F & O segment of the Clearing Corporation;
 2. appointment and dissolution of Committee or Committees for any purpose of the Clearing Corporation;
 3. manner of operations and interfacing with exchanges, custodians, depository and clearing bank(s);
 4. norms, procedures, terms and conditions for admission to membership of the F & O segment of the Clearing Corporation;
 5. conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of Clearing Membership of the F & O segment of the Clearing Corporation;
 6. conduct of Clearing Members with regard to the business of the Clearing Corporation;
 7. prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by different categories of Clearing Members;
 8. charges payable by Clearing Members for business transacted through the F & O segment of the Clearing Corporation as may be laid down from time to time;
 9. maintenance of records and books of accounts by Clearing Members as may be specified from time to time;
 10. investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the Clearing Members;
 11. prescription from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of Clearing Members from the F & O segment of the Clearing Corporation for violation of any requirements of the Rules, Bye Laws and Regulations and the codes of conduct;
 12. disciplinary action/procedures against any Clearing Member;
 13. penalties for non compliance with or contravention of the Bye Laws, Rules and Regulations or of general discipline of the F & O segment of the Clearing Corporation, including expulsion or suspension of the Clearing Members;
 14. declaration of any Clearing Member as a defaulter or suspension or resignation or exclusion from Clearing Membership and consequences thereof;
 15. Such other matters in relation to the Clearing Corporation as may be specified under the provisions of the Articles of Association, Bye Laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organisation, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Clearing Corporation.
4. The Board is empowered to delegate, from time to time, to Executive Committee(s) or any other committee(s) or to the Managing Director or to any person, such of the powers vested in it and on such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the F & O segment of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
 5. The Board may, from time to time, constitute one or more committees comprising of members of the Board or such others as the Board may in its discretion deem fit or necessary and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit and the Board may from time to time revoke such delegation.
 6. The Board shall have the authority to issue directives from time to time to the Executive Committee or any other Committees or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board.
Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).

7. The Board is empowered to vary, amend, repeal or add to ByeLaws and Rules framed by it with prior approval of SEBI if any.
8. The Board is authorised to vary, amend, repeal or add to Regulations framed by it. Such changes shall be intimated to SEBI within 24 hours.

CHAPTER III: EXECUTIVE COMMITTEE

1. CONSTITUTION

One or more Executive Committee(s) may be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the different clearing sub-segment(s) of the F & O segment of the Clearing Corporation. The Board may decide on the constitution, duration and powers of the Executive Committee(s), nomination and vacation of the nominees from the Executive Committee(s) and appointment of office bearers and rules and procedures for the functioning of the Executive Committee(s).

2. POWERS OF EXECUTIVE COMMITTEE

- 1) The Board may delegate from time to time to the Executive Committee(s) such of the powers vested in it and upon such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the F & O segment of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- 2) The Executive Committee(s) shall be bound and obliged to carry out and implement any directives issued by the Board from time to time and shall be bound to comply with all conditions of delegation and limitations on the powers of the Executive Committee(s) as may be specified.

CHAPTER IV: CLEARING MEMBERSHIP

1. MULTIPLE CATEGORY

The rights, privileges duties and responsibilities of a Clearing Member shall be subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations. The relevant authority may define and admit more than one category of Clearing Members for the same clearing sub-segment or for different clearing sub-segments and may specify different norms including eligibility, admission and cessation of membership for different sub-segments.

2. ADMISSION AND FEES

- 1) The relevant authority may specify different categories of Clearing Members and requirements regarding qualification, networth, infrastructure and other relevant norms for each such category.
- 2) The relevant authority may specify pre-requisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of Clearing Members to all or any of the clearing sub-segments of the F & O segment of the Clearing Corporation. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be admitted as Clearing Member to all or any of the clearing sub-segments.
- 3) Such fees, security deposit, contribution and other money as are specified by the relevant authority would be payable on or before admission as Clearing Member and for continued appointment thereof.

3. ELIGIBILITY

1. The following persons shall be eligible to become Clearing Members of the F & O segment of the Clearing Corporation:
 - a) Individuals
 - b) Registered Firms
 - c) Bodies corporate ; and
 - d) Companies as defined in the Companies Act, 1956
2. No person shall be admitted as a Clearing Member if such proposed member:
 - a) is an individual who has not completed 21 years of age;
 - b) has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
 - c) has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
 - d) has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
 - e) is a body corporate which has committed any act which renders it liable to be wound up under the provisions of the law;
 - f) is a body corporate which has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
 - g) has been at any time expelled or declared a defaulter by any other stock exchange or clearing corporation;
 - h) has been previously refused admission to Clearing Membership unless the period of one year has elapsed since the date of rejection;

4. ADDITIONAL ELIGIBILITY CRITERIA

No person shall be eligible to be admitted to the Clearing Membership unless the person satisfies such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribe from time to time for different classes of Clearing Members and clearing sub-segments.

Provided further that the relevant authority may waive compliance with any or all of the admission conditions and at their discretion waive the requirements set out as above, if they are of the opinion that the person seeking admission is considered by the relevant authority to be otherwise qualified to be admitted as a Clearing Member by reason of his means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities.

5. ADMISSION

- (1) Any person desirous of becoming a Clearing Member shall apply to the F & O segment of the Clearing Corporation for admission to the Clearing Membership of the relevant clearing sub-segment of the F & O segment of the Clearing Corporation. Every applicant shall be dealt with by the relevant authority which shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.
- (2) The application for admission of Clearing Members to each segment shall be made in such formats as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (4) The applicant shall have to furnish such declarations, undertakings, certificates, confirmations and such other documents or papers as may be specified from time to time by the relevant authority.

- (5) The relevant authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, deposit or contribution to Settlement Fund and any other fund that may be maintained by the F & O segment of the Clearing Corporation from time to time, to furnish any additional guarantee or to require contribution to computerisation fund, training fund or fee, if any, as the relevant authority may prescribe from time to time
- (6) The relevant authority may provisionally admit the applicant to Clearing Membership provided that the applicant satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of application subject to such terms and conditions as may be specified by the relevant authority. Upon the relevant authority being satisfied that all other terms and conditions and other requirements for the Clearing Membership have been complied with, the applicant may be admitted as a Clearing Member. The granting of provisional membership shall not entitle the applicant to any privileges and rights of Clearing Membership.
- (7) The relevant authority may at its absolute discretion reject any application for admission without communicating the reason thereof.
- (8) If for any reason the application is rejected, the application fee or admission fee, if any, as the case may be or part thereof as may be decided by the relevant authority may at its discretion be refunded to the applicant, without any interest.
- (9) The relevant authority may at any time from the date of admission to the Clearing Membership withdraw the admission and expel a Clearing Member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his admission :
- a) made any willful misrepresentation; or
 - b) suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
 - c) has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration
- 10 a) The membership admission does not confer any ownership right as a member of the Clearing Corporation and shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.
- b) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, transfer of the Clearing Membership, may be effected as follows:
- i) by making nomination under these Rules;
 - ii) by an amalgamation or merger of a Clearing Member company;
 - iii) by takeover of a Clearing Member company;
 - iv) by transfer of the Clearing Membership of a Clearing Member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and
 - v) by two or more Clearing Members / Clearing Member firms coming together to form a new partnership firm/company.
- c) A Clearing Member or his successor(s) may make a nomination to Clearing Membership. The nomination(s) made by a Clearing Member or successor(s) of a Clearing Member shall be subject to the following conditions, namely;
- i) The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as Clearing Member(s) of the Clearing Corporation;
 - ii) The nominee(s) shall give to the relevant authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;

- iii) A Clearing Member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the Clearing Member has no successor(s) willing to carry on the Clearing Membership, then, the Clearing Member may nominate person(s) other than his successor(s);
 - iv) If the Clearing Member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the F & O segment of the Clearing Corporation on account of physical disability, then the Clearing Member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub-clause (iii) above;
 - v) If the Clearing member has not nominated any person, the successor(s) of the Clearing Member may nominate one or more persons from among themselves within six months from the date of the death of the Clearing Member;
 - vi) If the nomination of the Clearing Member is such that it cannot be given effect to by the relevant authority, at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a Clearing Member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
 - vii) If more than one person(s) are nominated by the Clearing Member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company to carry on the Clearing Membership.
 - viii) A nomination made by a Clearing Member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the relevant authority and subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and
 - ix) The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a Clearing Member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the relevant authority whichever is later;
- d) The relevant authority may permit the transfer of Clearing Membership in the following circumstances :
- (i) Death of a Clearing Member;
 - (ii) If in the opinion of the relevant authority, the Clearing Member is rendered incompetent to carry on his business on the F & O segment of the Clearing Corporation on account of physical disability;
 - (iii) Upon amalgamation or merger of a Clearing Member company;
 - (iv) Upon takeover of a Clearing Member company; and
 - (v) Upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a Clearing Member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.
- e) The relevant authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances viz;
- i) nomination by a Clearing Member of a person other than successor(s) under the applicable laws;
 - ii) nomination by the successor(s) of a Clearing Member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;
 - iii) amalgamation or merger of a Clearing Member company with a non Clearing Member company resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company;

- iv) takeover of the Clearing Member company by non Clearing Member(s) resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company and
- v) in the case of sub-clause (v) of clause (d), if the person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner hold atleast 51% of share in the capital of the new firm.

Explanation I

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of majority shareholding" means a shareholder or a group of shareholders holding 51% or more shares / interest in the Clearing Member company ceases to hold 51% of shares / interest in the Clearing Member company or in the amalgamated company which shall take up Clearing Membership upon amalgamation of the Clearing Member company with a Non Clearing Member company.

Explanation II

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of control in management" means the loss of the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decision exercisable by person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.

- (f) For the purpose of the clauses (b) to (e), the term 'Clearing Member' shall to the extent applicable include a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, include successor(s) of a partner of a Clearing Member firm or successor(s) of a shareholder of a Clearing Member company.
- (g) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Clearing Membership may be suspended, for such period as the relevant authority may deem fit, in the following circumstances :
 - (i) Upon the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company, in the opinion of the relevant authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of physical disability;
 - (ii) Upon the mental disability of the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds atleast 51% of share in the profits & losses of and/or atleast 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company;
 - (iii) Upon the death of an individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds atleast 51% of share in the profits & losses of and/or atleast 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company, provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company and during the six month period within which successor(s) of such individual Clearing Member partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/shares of such deceased individual Clearing Member or partner or shareholder;
 - (iv) Upon the dissolution of a Clearing Member firm and during the six month period as referred to in sub clause (v) of clause (d) ; and

- (v) Upon any deadlock in the management of a Clearing Member firm or Clearing Member company, which, in the opinion of the relevant authority will affect the ability of the such Clearing Member firm or Clearing Member company to carry on its business. The Clearing Member shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the relevant authority shall be final.

Explanation I

For the purposes of this sub-clause, the term "Deadlock in the Management" means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a Clearing Member firm or among the directors/shareholders of a Clearing Member company, which, in the opinion of the relevant authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the Clearing Member firm or Clearing Member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a Clearing Member company.

- (h) Without prejudice to any other provision of the Rules, the Clearing Membership may be terminated by the relevant authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the relevant authority, within the said period of six months.
- (i) The nominee(s), successor(s), partners of a Clearing Member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being terminated under clause (h) above, but the decision of the relevant authority shall be final.

Conversion of legal status of the Clearing Member :

- (j) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior-written approval of the relevant authority, conversion of the legal status of a Clearing Member may be effected as follows:
- (i) by conversion of an individual Clearing Member into a partnership firm/company.
 - (ii) by conversion of a Clearing Member firm into a company.
- (k) The relevant authority may permit the conversion of the legal status of the Clearing Member in the following circumstances :
- (i) In the Case of sub-clause (I) of clause (j), if the individual Clearing Member holds and continues to hold at least 51% of the share in the profits/losses and/or atleast 51% of share in the capital of the partnership firm, or atleast 51% of shareholding / interest in the company, which shall take up the Clearing membership of the Clearing Corporation.
 - (ii) In the case of sub-clause (ii) of clause (j), if the partners holding atleast 51% of share in the profits / losses and / or atleast 51% of share in the capital of the Clearing Member firm hold and continue to hold atleast 51% of shareholding / interest in the company which shall take up the Clearing Membership of the Clearing Corporation.

11. A Clearing Member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto nor shall he have the right to give license or grant power of attorney in respect of such rights and privileges and no such attempted assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge or license or power of attorney shall be effective as against the Clearing Corporation for any purpose, nor shall any right or interest in any Clearing Membership other than the personal right or interest of the Clearing Member therein be recognised by the Clearing

Corporation who acts or attempts to act in violation of the provisions of this rule or take any other disciplinary action as it may deem fit.

6. CONDITIONS

- (1) Clearing Members shall adhere to the Rules, Bye Laws and Regulations and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
- (2) All contracts issued for admitted deals shall be in accordance with and subject to Rules, Bye Laws and Regulations.
- (3) Clearing Members shall furnish declarations, undertakings, confirmation and such other documents and papers relating to such matters and in such forms as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (4) Clearing Members shall furnish to the F & O segment of the Clearing Corporation within such time as may be specified an annual Auditors' Certificate certifying that specified requirements as may be specified by the relevant authority from time to time pertaining to their operations have been complied with.
- (5) Clearing Members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.
- (6) Clearing Members shall furnish to the F & O segment of the Clearing Corporation such audited and/or unaudited financial or qualitative information and statements and in such manner as may be required by the relevant authority from time to time.
- (7) Clearing Members shall comply with such requirements as may be specified by the relevant authority from time to time with regard to advertisements, booklets and issue of circulars in connection with their activities as Clearing Members.
- (8) Clearing Members shall extend full cooperation and furnish such information and explanation and in such manner as may be required by the relevant authority or authorised person of the Clearing Corporation for inspection or audit or in regard to any dealings, settlement, accounting and/or other related matters.

7. PARTNERSHIPS

- (1) No Clearing Member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the relevant authority in such form and manner and subject to such requirements as the relevant authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by and which may be binding on all partners.
- (2) No Clearing Member shall, at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is a Clearing Member of the Clearing Corporation.
- (3) No Clearing Member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.
- (4) The partnership firm shall register with such authorities as may be required under relevant laws and shall produce proof of such registration to the F & O segment of the Clearing Corporation.
- (5) The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm. No single partner or group of partners are entitled to any rights and privileges of Clearing Membership independent from that of their partnership firm.
- (6) The partners of the partnership firm must communicate to the Clearing Corporation in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.
- (7) Any notice of the Clearing Corporation intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and

liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.

8. TERMINATION OF MEMBERSHIP

- (1) Any Clearing Member may cease to be a member, if one or more apply :
 - a) by resignation;
 - b) by death;
 - c) by expulsion in accordance with the provisions contained in the Bye Laws, Rules and regulations;
 - d) by being declared a defaulter in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations ;
 - e) by dissolution in case of partnership firm;
 - f) by winding up or dissolution in the case of a limited company.
 - g) by ceasing to be a trading member on one or more exchanges of which he is a member in accordance with the provisions contained in the Rules, Bye-laws and Regulations exchange.
- (2) The termination of Clearing Membership shall not in any way absolve the Clearing Member from any obligations and liabilities incurred by the Clearing Member prior to such termination.

9. RESIGNATION

- (1) A Clearing Member who intends to resign from the Clearing Membership of the F & O segment of the Clearing Corporation shall intimate to the Clearing Corporation a written notice to that effect.
- (2) Any Clearing Member objecting to any such resignation shall communicate the grounds of his objection to the relevant authority by letter within such period as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The relevant authority may accept the resignation of a Clearing Member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all out-standing transactions with such Clearing Member have been settled.

10. DEATH

On death of a Clearing Member, his legal representatives and authorised representatives, if any, shall communicate due intimation thereof to the relevant authority in writing immediately and all future activities of the Clearing Member shall cease immediately except so far as it pertains to past obligations prior to his death.

11. FAILURE TO PAY CHARGES

Save as otherwise provided in the Bye Laws, Rules and Regulations if a member fails to pay his annual subscription, fees, deposit or contribution to Settlement Fund(s), fines, penalties, other charges or other monies which may be due by him to the Clearing Corporation within such time as the relevant authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by the Clearing Corporation, he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period of time as may be specified from time to time, he fails to make such payment, he may be declared a defaulter or may be expelled by the relevant authority.

12. CONTINUED ADMITTANCE

The relevant authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to Clearing Membership which may, inter alia, include maintenance deposit or contribution to Settlement Fund, minimum networth and capital adequacy. The Clearing Membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

13. RE-ADMISSION OF DEFAULTERS

- (1) A Clearing Member's right of membership shall lapse and vest with the Clearing Corporation immediately he is declared a defaulter. The Clearing Member who is declared a defaulter shall forfeit all his rights and privileges as a Clearing Member, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Member with the F & O segment of the Clearing Corporation.
- (2) The relevant authority reserves the right to re-admit a defaulting member and it may re-admit a defaulter as a Clearing Member subject to the provisions, terms and conditions as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (3) The relevant authority may readmit only such defaulter who in its opinion :
 - (a) has paid up all dues to the Clearing Corporation, other Clearing Members and constituents;
 - (b) has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;
 - (c) has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
 - (d) has not been guilty of bad faith or breach of the Bye Laws, Rules and Regulations ;
 - (e) has been irreproachable in his general conduct.

**CHAPTER V: DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND
EXPULSION****1. DISCIPLINARY JURISDICTION**

The relevant authority may expel or suspend and/or fine and/or penalty under censure and/or warn and/or withdraw all or any of the membership rights of a Clearing Member if he is guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Bye Laws, Rules and Regulations or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the F & O segment of the Clearing Corporation or the relevant authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the relevant authority in its absolute discretion deems dishonourable, disgraceful or unbecoming a Clearing Member or inconsistent with just and equitable principles of detrimental to the interests, good name or welfare of the Clearing Corporation or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

2. PENALTY FOR BREACH OF RULES, BYE-LAWS AND REGULATIONS

Every Clearing Member shall be liable to suspension, expulsion or withdrawal of all or any of his Clearing Membership rights and/or to payment of fine and/or to be censured, reprimanded or warned for contravening, disobeying, disregarding or wilfully evading of any of these Rules, Bye-laws and Regulations or any resolutions, orders, notices, directions, decisions or rulings thereunder of the F & O segment of the Clearing Corporation, Securities Contract (Regulations) Act, 1956 and/or Rules thereunder, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and/or Rules thereunder, the Board of Directors, Executive Committee, Managing Director or any officer of the Clearing Corporation or for any

disreputable or fraudulent transactions or dealings or method of business which the Board of Directors in its absolute discretion deems unbecoming a Clearing Member of the Clearing Corporation or inconsistent with just and equitable principles.

3. **PENALTY FOR MISCONDUCT, UNBUSINESSLIKE CONDUCT AND UNPROFESIONAL CONDUCT**

1) A Clearing Member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of his membership rights and/or to payment of a fine and/or penalty and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, unbusinesslike conduct or unprofessional conduct as provided in the provisions in that behalf as provided herein.

(1) **Misconduct**

- (a) *Fraud* : If he is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the relevant authority renders him unfit to be a Clearing Member;
- (b) *Violation* : If he has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Clearing Corporation, Clearing Members and securities business in general;
- (c) *Improper Conduct* : If in the opinion of the relevant authority he is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Clearing Corporation or of willfully obstructing the business of the Clearing Corporation;
- (d) *Breach of Rules, Bye Laws and Regulations* : If he shields or assists or omits to report any Clearing Member whom he has known to have committed a breach or evasion of any Bye Laws, Rules and Regulation of the or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the relevant authority or of any Committee or officer or the Clearing Corporation authorised in that behalf, Securities Contract (Regulations) Act, 1956 and /or Rules thereunder, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and /or Rules thereunder;
- (e) *Failure to comply with Resolutions* : If he contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the relevant authority or of any Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf under the Bye Laws, Rules and Regulations ;
- (f) *Failure to submit to or abide by Arbitration* : If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf;
- (g) *Failure to testify or give information* : If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority or to a Committee or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the relevant authority or such Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf;
- (h) *Failure to submit Special Returns* : If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the relevant authority may from time to time prescribe together with such other information as the relevant authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the relevant authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the Clearing Members;
- (i) *Failure to submit Audited Accounts*: If he neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Clearing Corporation within such time as may be specified by the relevant authority from time to time.

- (j) *Failure to compare or submit accounts with Defaulter* : If he neglects or fails to compare his accounts with the relevant authority or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or a certificate that he has no such account or if he makes a false or misleading statement therein;
- (k) *False or misleading Returns* : If he neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in his clearing forms or returns required to be submitted to the F & O segment of the Clearing Corporation under the Bye Laws, Rules and Regulations;
- (l) *Vexatious complaints* : If he or his agent brings before the relevant authority or a Committee or an officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf a charge, complaint or suite which in the opinion of the relevant authority is frivolous, vexatious or malicious;
- (m) *Failure to pay dues and fees* : If he fails to pay his subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on him.

(2) Unbusinesslike Conduct

A Clearing Member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following or similar acts or omissions namely :

- (a) *Fictitious Names* : If he transacts his own business or the business of his constituent in fictitious names or if he carries on business in more than one clearing segment of the Clearing Corporation under fictitious names;
- (b) *Circulation of rumours* : If he, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;
- (c) *Unwarrantable Business* : If he engages in reckless or unwarrantable or unbusinesslike dealings in the market or effects purchases or sales for his constituent's account or for any account in which he is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of his constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security;
- (d) *Compromise* : If he connives at a private failure of a Clearing Member or accepts less than full and bona fide money payment in settlement of a debit due by a Clearing Member arising out a deal in securities;
- (e) *Dishonoured Cheque* : If he issues to any other Clearing Member or to its constituents or to the Clearing Corporation a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;
- (f) *Failure to carry out transactions with Constituents* : If he fails in the opinion of the relevant authority to carry out its committed transactions with its constituents;

(3) Unprofessional Conduct

A Clearing Member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely :

- (a) *Business in Securities in which dealings not permitted* : If he enters into dealings in securities in which dealings are not permitted;
- (b) *Business for Defaulting Constituent* : If he deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within his knowledge failed to carry out engagements relating to securities and is in default to another Clearing Member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Clearing Member who is his creditor;
- (c) *Business for Insolvent* : If without first obtaining the consent of the relevant authority he directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;

- (d) *Business without permission when under suspension* : If without the permission of the relevant authority he does business on his own account or on account of a principal with or through a Clearing Member during the period he is required by the relevant authority to suspend business on the Clearing Corporation;
- (e) *Business for or with suspended, expelled and defaulter Clearing Members* : If without the special permission of the relevant authority he shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any Clearing Member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
- (f) *Business for Employees of other Clearing Members* : If he transacts business directly or indirectly for or with or executes a deal for an authorised representative or employee of another Clearing Member without the written consent of such employing Clearing Member;
- (g) *Evasion of Margin Requirements* : If he willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements specified in these Bye Laws and Regulations;
- (h) *Clearing Fees* : If he willfully evades or attempts to evade or assists in evading the Bye Laws and Regulations relating to clearing fees;

4. **CLEARING MEMBER RESPONSIBLE FOR PARTNERS, AGENTS AND EMPLOYEES**

A Clearing Member shall be fully responsible for the acts and omissions of its authorised officials, attorneys, agents, authorised representatives and employees and if any such act or omission be held by the relevant authority to be one which if committed or omitted by the Clearing Member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations then such Clearing Member shall be liable thereof to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by him.

5. **SUSPENSION ON FAILURE TO PROVIDE MARGIN DEPOSIT, DEPOSIT OR CONTRIBUTION TO SETTLEMENT FUND OR MEET CAPITAL ADEQUACY NORMS**

The relevant authority may suspend a Clearing Member and/or require a Clearing Member to suspend his business if he fails to provide the margin deposits, deposits and contributions to Settlement Fund and/or meet capital adequacy norms as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations and the suspension of business shall continue until the Clearing Member furnishes the necessary margin deposit or deposit/contribution to Settlement Fund or meet capital adequacy norms. The relevant authority may expel a Clearing Member acting in contravention of this provision.

6. **SUSPENSION OF BUSINESS**

- 1) The relevant authority may suspend a Clearing Member and/or require a Clearing Member to suspend its business in part or in whole on any Clearing Segment :
 - a) Unwarrantable Business : When in the opinion of the relevant authority the Clearing Member engages in unwarrantable business or effects deals for its constituents' account or for any account in which he is directly or indirectly interested which deals are excessive in view of his constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security, or

- b) Unsatisfactory Financial Condition : When in the opinion of the relevant authority the Clearing Member is in such financial condition that he cannot be permitted to do business with safety to his creditors or the Clearing Corporation.

7. REMOVAL OF SUSPENSION

The suspension of business as mentioned above shall continue until the Clearing Member has been allowed by the relevant authority to resume his business on paying such deposit or his doing such act or providing such thing as the relevant authority may require.

8. PENALTY FOR CONTRAVENTION

A Clearing Member who is suspended or who is required to suspend his business or part thereof may be expelled by the relevant authority, if he acts in contravention of such suspension or requirement.

9. CLEARING MEMBERS AND OTHERS TO TESTIFY AND GIVE INFORMATION

A Clearing Member shall appear and testify before and cause its partners, attorneys, agents authorised representatives and employees to appear and testify before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf and shall produce before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

10. PERMISSION NECESSARY FOR LEGAL REPRESENTATION

No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the relevant authority or any other Committee unless the relevant authority or other Committee so permits.

11. EXPLANATION BEFORE EXPULSION

A Clearing Member shall be entitled to be summoned before the relevant authority and afforded an opportunity for explanation before being expelled but in all cases the findings of the relevant authority shall be final and conclusive.

12. IMPOSITION OF PENALTIES

The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the relevant authority. The penalty of expulsion may be inflicted by relevant authority.

13. PRE-DETERMINATION OF PENALTIES

The relevant authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Bye

Law, Rules or Regulation of the or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the F & O segment of the Clearing Corporation, the relevant authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf.

14. **COMMUTATION**

The relevant authority in its discretion may in any case suspend a Clearing Member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty Clearing Member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

15. **RECONSIDERATION/REVIEW**

The relevant authority may of its own or on appeal by the Clearing Member concerned, reconsider and rescind, revoke or modify its order fining, censuring, warning or withdrawing all or any of the membership rights of the Clearing Member. In a like manner the relevant authority may rescind, revoke or modify its resolution expelling or suspending any Clearing Member.

16. **FAILURE TO PAY FINES AND PENALTIES**

If a Clearing Member fails to pay any fine or penalty imposed on him within such period as specified from time to time by the relevant authority he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period as specified from time to time he fails to make such payment he may be expelled by the relevant authority.

17. **CONSEQUENCE OF SUSPENSION**

The suspension of a Clearing Member shall have the following consequences :

(1) **Suspension of Membership Rights**

A suspended Clearing Member shall during the terms of his suspension, be deprived of and excluded from all rights and privileges of membership but he may be proceeded against by the relevant authority for any offence committed by him before or after suspension and the relevant authority shall not be debarred from taking cognisance of and dealing with or adjudicating on claims made against him by other Clearing Members;

(2) **Rights of creditors unimpaired**

The suspension shall not affect the rights of Clearing Members who are creditors of the suspended Clearing Members and rights of the Clearing Corporation;

(3) **Fulfilment of Deals and Obligations**

The suspended Clearing Member shall be bound to fulfil obligations and deals outstanding at the time of his suspension;

(4) **Further business prohibited**

The suspended Clearing Member shall not during the terms of his suspension transact any business provided that he may with permission of the relevant authority close the deals outstanding at the time of his suspension;

18. CONSEQUENCES OF EXPULSION

The expulsion of a Clearing Member shall have the following consequences namely :

(1) Clearing Membership Rights forfeited

The expelled Clearing Member shall forfeit to the Clearing Corporation its right of Clearing Membership and all rights and privileges as a Clearing Member including any right to the use of any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Corporation but any liability of any such Clearing Member to the Clearing Corporation or to any Clearing Member shall continue and remain unaffected by its expulsion;

(2) Office vacated

The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Clearing Member;

(3) Rights of Creditors unimpaired

The expulsion shall not affect the rights of the Clearing Members who are creditors of the expelled Clearing Member;

(4) Fulfilment of Deals and Obligations

The expelled Clearing Member shall be bound to fulfil deals and obligations outstanding at the time of his expulsion and he may with the permission of the relevant authority close such outstanding transactions;

(5) Clearing Members not to deal

No Clearing Member shall transact business for or with the expelled Clearing Member except with the previous permission of the relevant authority.

(6) Expulsion Rules to Apply

When a Clearing Member ceases to be a Clearing Member under the provisions of these Bye Laws and Rules otherwise than by death, default or resignation, it shall be as if such Clearing Member has been expelled by the relevant authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such Clearing Member in all respects.

19. NOTICE OF PENALTY AND SUSPENSION OF BUSINESS

- 1) Notice shall be given to the Clearing Member concerned and to the Clearing Members in general by such mode as may be decided by the relevant authority from time to time of the expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a Clearing Member or of any other penalty imposed on it or on its partners or other employees. The relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the Clearing Members or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Clearing Member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Clearing Corporation or the relevant authority or any officer or employee of the Clearing Corporation for the publication or circulation of such notification. The application for Clearing Membership or the application for registration as the constituted attorney or authorised representative or by the person concerned shall operate as license and these Bye Laws and Rules shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.

- 2) Notwithstanding anything contained in these provisions, if in the opinion of the relevant authority it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend forthwith the Clearing Member, pending completion of appropriate proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter, provided that appropriate proceedings provided in this chapter shall be commenced by issue of a notice to show cause to the Clearing Member within 10 days of such temporary suspension. Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the relevant authority, if reasons to be recorded in writing, if the relevant authority is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the relevant authority to suspend, has ceased to exist or are satisfactorily resolved.

UNQUOTE**For National Securities Clearing Corporation Limited**
Raghava Putran
Director